

Wydawnictwo PLACET zaprasza Państwa do zapoznania się z naszą ofertą.



PLACET – słowo niegdyś używane w naszym języku a zapożyczone z łaciny oznaczało: przyzwolenie, zgodę, a też „podość się”. To właśnie przyjęliśmy za filozofię działania: w zgodzie, dla wygody i zadowolenia, przy pełnym zaufaniu – autorów, czytelników i rynku.

Od początku zajmujemy się też ściśle określoną tematyką, a mianowicie wydajemy tylko dzieła z dziedziny szeroko pojętego zarządzania przedsiębiorstwami, finansów i ekonomii. Zdajemy sobie sprawę, że jest to literatura trudna – więc dokładamy starań redakcyjnych aby była zrozumiała dla każdego wykształconego czytelnika. Nie wydajemy książek z cyklu „Jak wzbogacić się w jeden dzień”, ale prace prezentujące rzetelną i nowoczesną wiedzę, które mogą być zarówno podręcznikami dla studiującej młodzieży, jak i podręcznikami-poradnikami służącymi dokształcaniu (samokształceniu) kadr kierowniczych przedsiębiorstw dostosowujących swoje struktury i metody zarządzania do stale przekształcającej się gospodarki rynkowej.

Od początku istnienia komercyjnej sieci Internet w Polsce mamy swoją witrynę www.placet.pl. Tam można śledzić nowości i zamierzenia wydawnicze, a także skorzystać z „Bazy wiedzy”.

Zapraszamy do lektury

MIECZYŚŁAW SOBCZYK

KALKULACJE FINANSOWE

Wartość pieniądza w czasie

Kredyty

Odsetki

Projekty inwestycyjne

Papiery wartościowe



ZARZĄDZANIE FINANSAMI



Projekt okładki: Aleksandra Olszewska

Redakcja: Leszek Plak

© *Copyright* by Wydawnictwo Placet 2007

Wydanie I, Warszawa 2007
Wersja ebook

Wydawca:
Wydawnictwo PLACET
ul. Mickiewicza 18a/1
01-517 Warszawa
tel.: (0-22) 839-36-26
fax: (0-22) 839-67-61
redakcja@placet.pl
<http://www.placet.pl>

Wszelkie prawa zastrzeżone.
Publikacja ani jej części nie mogą być w żadnej formie i za pomocą
jakichkolwiek środków technicznych reprodukowane
bez zgody właściciela copyright.

ISBN 978-83-7488-010-7

Skład i łamanie: PLACET
Druk i oprawa: ebook

SPIIS TREŚCI

Wstęp	7
Rozdział 1. PIENIĄDZ JAKO KATEGORIA RYNKOWA	9
1.1. Pojęcie i ewolucja pieniądza	9
1.2. Funkcje pieniądza	12
1.3. Stopa procentowa jako cena pieniądza	14
1.4. Procent i punkt procentowy	19
1.5. Zmienna wartość pieniądza w czasie	28
Zadania	30
Rozdział 2. RACHUNEK ODSETEK PROSTYCH	33
2.1. Oprocentowanie proste dla rocznych jednostek czasu	34
2.2. Oprocentowanie proste dla dowolnych jednostek czasu	35
2.3. Regularne wpłaty przy oprocentowaniu prostym	39
2.4. Przeciętna roczna stopa oprocentowania prostego	42
2.5. Obliczanie odsetek techniką liczb procentowych	45
2.6. Kredyt kupiecki (handlowy, towarowy)	51
Zadania	54
Rozdział 3. RACHUNEK ODSETEK SKŁADANYCH	59
3.1. Roczna kapitalizacja odsetek przy stałej i zmiennej stopie procentowej	59
3.2. Kapitalizacja śródroczna przy stałym i zmiennym oprocentowaniu	66
3.3. Model kapitalizacji ciągłej	71
3.4. Efektywna stopa procentowa	73
3.5. Kapitalizacja mieszana	76
3.6. Przyszła wartość renty przy kapitalizacji rocznej	77
3.7. Końcowa wartość renty przy kapitalizacji śródrocznej	80
3.8. Przyszła wartość renty niezgodnej (uogólnionej)	82
Zadania	87
Rozdział 4. RACHUNEK DYSKONTOWY	93
4.1. Dyskonto proste (rzeczywiste)	94
4.2. Dyskonta handlowe (bankowe) proste	97
4.3. Dyskonto składane	101
4.4. Dyskonto matematyczne	109
Zadania	110
Rozdział 5. ROZLICZENIA SPŁAT KREDYTÓW	115
5.1. Uwagi ogólne	115
5.2. Sposoby spłaty kredytów ratalnych	120
5.2.1. Spłata kredytu w ratach kapitałowych o stałej wysokości	122
5.2.2. Spłata kredytu w stałych kwotach płatności	135
5.2.3. Niezgodne spłaty kredytu	138
5.2.4. Spłata kredytu w ustalonych ratach kapitałowych lub kwotach płatności	158
5.2.5. Rozliczanie kredytów z karencją	163
5.2.6. Kredyty z dodatkowymi opłatami	167
5.2.7. Konsolidacja i konwersja kredytów	177
5.3. Średni okres trwania kredytu	181
5.4. Pomiar kosztu kredytu	192
Zadania	197

Rozdział 6. KALKULACJE LEASINGOWE	207
6.1. Istota i rodzaje leasingu	207
6.2. Zalety i wady leasingu	211
6.3. Rozliczenia opłat leasingowych	214
Zadania	227
Rozdział 7. RACHUNEK EFEKTYWNOŚCI PROJEKTÓW INWESTYCJI RZECZOWYCH	229
7.1. Projekty inwestycyjne	229
7.2. Statyczne metody oceny projektów inwestycyjnych	232
7.2.1. Okres zwrotu nakładów	233
7.2.2. Księgowa stopa zwrotu	237
7.2.3. Metody analizy progów rentowności i wrażliwości projektów inwestycyjnych	241
7.3. Dynamiczne metody oceny projektów inwestycyjnych	252
7.3.1. Wartość zaktualizowana netto	252
7.3.2. Wewnętrzna stopa zwrotu	261
7.3.3. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu	265
7.3.4. Wskaźnik rentowności	268
7.4. Ryzyko przedsięwzięć inwestycyjnych	270
7.5. Rzeczowy majątek trwały i jego amortyzacja	276
7.5.1. Środki trwałe jako składnik majątku firmy	276
7.5.2. Pojęcie i funkcje amortyzacji	279
7.5.3. Metody amortyzacji środków trwałych	281
Zadania	299
Rozdział 8. WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	307
8.1. Pojęcie i klasyfikacja instrumentów finansowych	307
8.2. Wycena wybranych instrumentów rynku pieniężnego	311
8.2.1. Rachunek weksli	312
8.2.2. Rachunek bonów skarbowych	324
8.2.3. Rachunek certyfikatów depozytowych	332
8.3. Wycena wybranych instrumentów rynku kapitałowego	340
8.3.1. Wycena akcji	342
8.3.2. Wycena obligacji	365
8.3.3. Analiza portfelowa	378
Zadania	389
 Bibliografia	 397

WSTĘP

Sprawne i skuteczne zarządzanie podmiotami gospodarczymi wymaga podejmowania różnorodnych decyzji dotyczących finansów. O istnieniu, przetrwaniu i rozwoju jednostek gospodarujących przesądza głównie znajomość funkcjonowania rynku, dostępność do informacji, jak również umiejętność ich przetwarzania w odpowiedni zbiór reguł decyzyjnych. Rachunki dotyczące spraw finansowych muszą uwzględniać zmienną wartość pieniądza w czasie. Zgodnie z tą koncepcją, określona kwota pieniężna jest warta więcej, gdy możemy dysponować nią już teraz, niż gdy możemy ją otrzymać, np. za rok. Podobnie, dla danych przepływów pieniężnych w przyszłości, możemy obliczyć równoważną ich wartość teraźniejszą (obecną). Nie jest wcale przesadne stwierdzenie, że znajomość kalkulacji finansowych jest niezbędna nie tylko specjalistom z bankowości i finansów, ale również tym wszystkim, którzy studiują mikro- i makroekonomię, zarządzanie, rachunkowość, marketing, lub działają w różnych obszarach praktyki gospodarczej.

Celem niniejszego opracowania jest przedstawienie – możliwie przystępnie i zrozumiale – zasad i metod prowadzenia kalkulacji finansowych. Unikano więc, właściwych dla matematycznych rozważań, metod prezentacji. Zaprezentowano natomiast liczne przykłady liczbowe, ułatwiające zastosowanie tych zasad i metod w różnych sytuacjach. Prezentowane w książce metody są podawane od podstaw; do ich zrozumienia wystarcza znajomość matematyki wyniesiona ze szkoły średniej.

Każdy rozdział pracy zawiera, oprócz podstaw teoretycznych, interpretację wyników przedstawionych przykładów liczbowych. Ponadto, po każdym rozdziale zamieszczono bogaty zbiór zadań do samodzielnego rozwiązania. Posłuży to z pewnością sprawdzeniu zrozumienia istoty rozważań. Kontrolę stopnia opanowania wiedzy ułatwią zamieszczone na końcu pracy odpowiedzi do wszystkich zadań.

Praca zawiera również obszerną bibliografię. Można z niej skorzystać w celu pogłębienia znajomości prezentowanych tutaj zagadnień, jak również poszerzenia wiedzy z tematów pominiętych (z konieczności).

Autor żywi nadzieję, że zawarty w pracy zakres przedmiotowy, jak i ujęcie prezentowanych treści, będą przyjazne dla szerokiego kręgu odbiorców zainteresowanych problemami gospodarowania finansami (studentów akademii ekonomicznych, uniwersytetów, szkół biznesu i szkół pomaturalnych, jak również menedżerów, kadr kierowniczych firm, pracowników służb analityczno-finansowych, itp.).

Autor

Księgarnia internetowa
Wersja ebook