

- Polecenie 1.** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest podmiotem w pełni „bezosobowym”.
- Polecenie 2.** W spółce akcyjnej akcja na okaziciela oznacza ograniczoną zbywalność
- Polecenie 3.** W WZA osobą najważniejszą jest Dyrektor.
- Polecenie 4.** Skarbnik zajmuje się rachunkowością finansową
- Polecenie 5.** Zadaniem controllingu jest pomiar wyniku finansowego
- Polecenie 6.** Treasuring odpowiada za maksymalizację Cash Flows
- Polecenie 7.** Odpowiedzialność finansowa to pomnażanie kapitału
- Polecenie 8.** Celem sprzedaży instrumentu finansowego jest poprawa płynności
- Polecenie 9.** Stopa zwrotu jest jednocześnie kosztem kapitału
- Polecenie 10.** Przejawem odpowiedzialności finansowej jest księgową stopa zwrotu
- Polecenie 11.** Księgową stopa zwrotu jest miernikiem statycznym.
- Polecenie 12.** Przejawem odpowiedzialności finansowej jest finansowa stopa zwrotu
- Polecenie 13.** W finansowej stopie zwrotu mamy do czynienia z wewnętrzną stopą zwrotu.
- Polecenie 14.** W ekonomicznej stopie zwrotu uwzględnia się amortyzację
- Polecenie 15.** W ekonomicznej stopie zwrotu koszt kapitału nie musi równać się deprecjacji kapitału
- Polecenie 16.** W stopie zwrotu brutto rolę kluczową pełni zysk.
- Polecenie 17.** Stopa zwrotu, stopa odsetkowa oraz stopa wzrostu są synonimami
- Polecenie 18.** Stopa zmiany jest miernikiem dynamicznym
- Polecenie 19.** Liczbowo stopa odsetkowa i stopa wzrostu prowadzą do identycznych wyników
- Polecenie 20.** Porównywanie stopy odsetkowej ze stopą wzrostu jest pozbawione sensu
- Polecenie 21.** W porównaniu z obligacjami, akcje są bardziej ryzykowne dla firmy
- Polecenie 22.** Spekulację należy kojarzyć z oczekiwaniami
- Polecenie 23.** Spekulacja tłumy wahań cen na giełdzie
- Polecenie 24.** Arbitraż polega na uzgadnianiu warunków kontraktu
- Polecenie 25.** Asekurację finansową należy utożsamiać z ubezpieczeniem (insurance)

Polecenie 26. W wypadku asekuracji sprzedający staje się kupującym.

Polecenie 27. Asekuracja to spekulacja pozbawiona oczekiwań

Polecenie 28. W opcji kupna występuje przymus sprzedaży

Polecenie 29. Spekulacja zwykła od spekulacji opcjami różni się instrumentem finansowym

Polecenie 30. Warrant jest rodzajem obligacji.

Polecenie 31. Opcji nie wykonuje się gdy cena zakontraktowana równa się cenie rynkowej.

Polecenie 32. Synonimem grupy kapitałowej jest konglomerat.

Polecenie 33. Synonimem kombinatu jest koncern

Polecenie 34. Wizja jest częścią składową misji firmy

Polecenie 35. Spirala finansowa bazuje na niedoskonałościach systemu bankowego

ZAD. 1

Następujące pojęcia:

należności; zobowiązania krótkoterminowe; aktywa obrotowe; kapitał własny; aktywa trwałe; środki pieniężne; zobowiązania długoterminowe; aktywa trwałe; zysk netto; zapasy; uporządkuj tak, aby otrzymać zarys sprawozdania bilansowego.

ZAD. 2

Które z wymienionych pojęć oraz w jakiej kolejności pojawią się w sprawozdaniu zysków i strat, czyli w sprawozdaniu dochodowym:

Przychody ze sprzedaży; Zysk netto; Przychody finansowe; Zobowiązania; Podatek dochodowy;

Zobowiązania podatkowe; Koszty zarządu; Zapłata za dostawę; Zmiana stanu środków pieniężnych.

ZAD. 3

Na podstawie bilansu, sprawozdania dochodowego, oraz informacji dodatkowych, opracuj sprawozdanie z przepływów pieniężnych dla roku drugiego

(na podstawie książki A. Rutkowskiego)

Aktywa	Rok I	Rok II	Pasywa	Rok I	Rok II
Aktywa trwałe	95	95	Kapitał własny	100	110
Grunty i budynki	50	50	Zobowiązania	101	89
Maszyny i urządzenia	45	45	Zobowiązania kredytowe	60	50
Aktywa obrotowe	190	165	Zobowiązania wobec dostawców	35	30
Zapasy	100	80	Zobowiązania wobec budżetu	3	4
Należności	70	60	Zobowiązania wobec pracowników	3	5
Środki pieniężne	20	25	Pasywa ogółem	285	260
Aktywa ogółem	285	260			

Bilans na dzień 31 grudnia (w mln. PLN)

Rok II

Przychody ze sprzedaży 500

Koszty wytworzenia 330

Amortyzacja 15

Koszty zarządu 75

Koszty finansowe (odsetki) 5

Koszty ogółem 425

Zysk przed opodatkowaniem 75

Podatek dochodowy 30

Zysk netto 45

Rachunek dochodowy za XXXXr. (w mln. PLN)

Informacje dodatkowe:

1) w roku II wypłacono dywidendy na kwotę 68 mln. (PLN);

2) w roku II za gotówkę zakupiono środki trwałe na kwotę 15 mln. (PLN);

3) w roku II przeprowadzono dodatkową emisję akcji.

Przepływy z działalności operacyjnej

Zysk netto

Korekty

Amortyzacja

Koszty finansowe (odsetki)

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców

Zmiana stanu zobowiązań budżetowych

Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Zmiana w aktywach trwałych

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Przepływy z działalności finansowej

Wpływy z emisji akcji

Spłata kredytu

Koszty finansowe (odsetki)

Wypłata dywidend

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Zmiana stanu środków pieniężnych

Środki pieniężne na początek roku II

Środki pieniężne na koniec roku II

Na podstawie bilansu, sprawozdania dochodowego, oraz informacji dodatkowych, opracuj sprawozdanie z przepływów pieniężnych dla roku drugiego

(na podstawie książki A. Rutkowskiego)

Aktywa	Rok I	Rok II	Pasywa	Rok I	Rok II
Aktywa trwałe	100	155	Kapitał własny	169	196
Grunty	25	40			
Budynki	50	70			
Maszyny i urządzenia	25	45	Zobowiązania	71	54
Aktywa obrotowe	140	95	Zobowiązania kredytowe	30	20
Zapasy	90	60	Zobowiązania wobec dostawców	15	25
Należności	45	10	Zobowiązania wobec budżetu	16	3
Środki pieniężne	5	25	Zobowiązania wobec pracowników	10	6
Aktywa ogółem	240	250	Pasywa ogółem	240	250

Bilans na dzień 31 grudnia (w mln. PLN)

Rok II

Przychody ze sprzedaży 550

Koszty wytworzenia 405

Amortyzacja 25

Koszty zarządu 30

Koszty finansowe (odsetki) 7

Koszty ogółem 467

Zysk przed opodatkowaniem 83

Podatek dochodowy 32

Zysk netto 51

Rachunek dochodowy za XXXXr. (w mln. PLN)

Informacje dodatkowe:

1) w roku II wypłacono dywidendy na kwotę 56 mln. (PLN);

2) w roku II przeprowadzono dodatkową emisję akcji.

ZAD

Produkcja pozwoli przez 5 lat na pozyskiwanie stałych corocznie przychodów w wysokości 1 mln. (PLN),

przy stałych corocznie wydatkach, opiewających na kwotę 650 tys. (PLN). Podatek dochodowy wyniesie 33%, a odpis

podatkowy od bieżącej wartości księgowej maszyny będzie na poziomie 25%, przy czym okres amortyzowania

maszyny nie może przekroczyć 4 lat. Oblicz przepływy pieniężne dla okresu przyszłych 5 lat.