

WARTOŚCI PRZYSZŁA

zainwestowanego w chwili $t=0$ kapitału C :

$$FV_n = C(1+i)^n$$

kapitału w wysokości C_k odpowiednio w momentach $k=0,1,\dots,n$:

$$FV_n = \sum_{t=0}^n C_t (1+i)^{n-t}$$

WARTOŚCI BIEŻĄCA

czynnik dyskontujący:

$$v = \frac{1}{1+i}$$

wartość kwoty C otrzymanej w przyszłości :

$$PV_n = v^n \cdot C = \frac{C}{(1+i)^n}$$

strumienia przyszłych płatności dokonanych w momentach $1,\dots,k$ oznaczonych symbolicznie C_1,\dots,C_n :

$$PV = C_0 + vC_1 + v^2C_2 + \dots + v^n C_n = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}$$

dla rosnących przyszłych strumieni płatności ze stopą wzrostu g :

$$PV = C + \frac{C \cdot (1+g)}{1+i} + \frac{C \cdot (1+g)^2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{C \cdot (1+g)^n}{(1+i)^n}$$

MIERNIKI OCENY PROJEKTÓW:

zaktualizowana wartość netto:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t} - C_0$$

zmodyfikowana wartość netto:

$$MNPV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t(1+r)^{n-t}}{(1+i)^n} - C_0$$

wewnętrzna stopa zwrotu:

$$IRR = i^+ + \frac{NPV^+ \cdot (i^- - i^+)}{NPV^+ + |NPV^-|}$$

zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu:

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{\sum_{t=1}^n C_t(1+r)^{n-t}}{C_0}} - 1$$

Współczynnik rentowności:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}}{C_0}$$
$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t} / \left| \sum_{t=1}^n \frac{C_t^-}{(1+i)^t} \right|$$

zwykły okres zwrotu t. że:

$$\sum_{t=1}^n C_t = C_0$$

zdyskontowany okres zwrotu t. że:

$$\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t} = C_0$$

WACC:

$$WACC = w_1 r_{Kw} + w_2 r_{Ko}$$

gdzie $r_{Ko} = r_p \cdot (1 - r_d)$ i $r_{Kw} \approx r_s = r_f + \beta(r_M - r_f) + \varepsilon$