



## Słowa-klucze do wykładu „Podstawowe zasady oceny finansowej projektu”

dr Agnieszka Iga Bem

Wrocław, dnia 8 maja 2017 r.

---

**Aktywa** – zasoby majątkowe przedsiębiorstwa, które są źródłem przyszłych przychodów. Mogą to być aktywa trwałe i aktywa obrotowe

**Aktywa obrotowe** – majątek firmy o dużej płynności (łatwa zamiana na gotówkę) np. gotówka, zapasy, należności

**Aktywa trwałe** – majątek firmy o małej płynności (nie można ich szybko zamienić na gotówkę) np. budynki, maszyny

**Amortyzacja** - oznacza koszt związany ze stopniowym zużywaniem się środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Amortyzacja jest kosztem, który nie wiąże się z wypływem środków pieniężnych. Możliwe okresy amortyzacji określają przepisy

**Bilans** – zestawienie aktywów i pasywów jednostki, pokazuje jaki majątek ma firma i jakie są jego źródła finansowania

**Dyskontowanie** - dzięki dyskontowaniu można dowiedzieć się, ile dziś warty jest dany przepływ pieniężny, który otrzyma się w przyszłości (odwrotność kapitalizacji)

**Kapitalizacja** - dopisywanie narosłych odsetek do kapitału

**Koszty stałe** – koszty, których wysokość nie zależy od wielkości produkcji (np. koszty obsługi księgowej)

**Koszty zmienne** – koszty, których wysokość zależy od wielkości produkcji (np. koszty materiałów)

**Należności** – wartości pieniężne, które są firmie winne inne jednostki (firma jest wierzycielem)

**Pasywa** - źródła pochodzenia majątku przedsiębiorstwa: kapitały własne (przekazane jednostce przez właścicieli oraz wypracowane przez firmę) oraz kapitały obce, czyli wszelkie zobowiązania (np. kredyty)

**Stopa procentowa** - koszt kapitału albo cena, jaka należy się posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (np. koszt kredytu)

**Stopa zwrotu** - informuje o tym, jaka część wyłożonego kapitału zwróci się inwestorowi w ciągu roku w postaci dochodu

**Środki trwałe** – element majątku przedsiębiorstwa, który jest użytkowany dłużej niż 1 rok

**Wartości niematerialne i prawne** - prawa majątkowe zaliczane o przewidywalnym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok (patenty, licencje)

**Współczynnik dyskontujący** – pokazuje, jaką wartość bieżącą mają przyszłe przepływy pieniężne

<b>Okres</b>	<b>5%</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>
<b>1</b>	0,95238	0,93458	0,92593	0,90909	0,89286	0,87719	0,86957
<b>2</b>	0,90703	0,87344	0,85734	0,82645	0,79719	0,76947	0,75614
<b>3</b>	0,86384	0,8163	0,79383	0,75131	0,71178	0,67497	0,65752
<b>4</b>	0,8227	0,7629	0,73503	0,68301	0,63552	0,59208	0,57175
<b>5</b>	0,78353	0,71299	0,68058	0,62092	0,56743	0,51937	0,49718
<b>6</b>	0,74622	0,66634	0,63017	0,56447	0,50663	0,45559	0,43233
<b>7</b>	0,71068	0,62275	0,58349	0,51316	0,45235	0,39964	0,37594
<b>8</b>	0,67684	0,58201	0,54027	0,46651	0,40388	0,35056	0,3269
<b>9</b>	0,64461	0,54393	0,50025	0,4241	0,36061	0,30751	0,28426
<b>10</b>	0,61391	0,50835	0,46319	0,38554	0,32197	0,26974	0,24718

**Zobowiązania** – wartości pieniężne, które przedsiębiorstwo jest winne innym jednostkom (jest czymś dłużnikiem). Mogą być krótkoterminowe i długoterminowe (okres spłaty powyżej roku)