

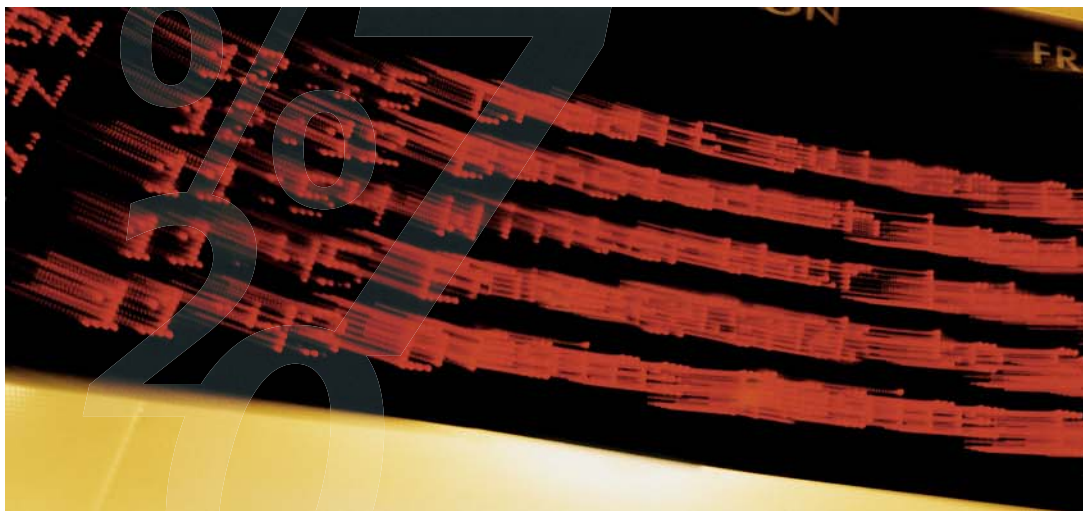
SolutionF5  
**obligacje**



**F5 konsulting**  
FRACZKOWIAK I WSPÓLNICY

+2  
15

> zapraszamy na [www.f5.pl](http://www.f5.pl)



## Szanowni Państwo,

z ogromną przyjemnością prezentujemy opracowaną przez naszą spółkę aplikację służącą do wiarygodnej wyceny obligacji według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z MSR nr 39 oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. Dz.U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674, długoterminowe aktywa finansowe należy wyceniać w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Oferowana aplikacja umożliwia szybkie i sprawne obliczenie wartości dowolnej obligacji, również przez osoby, które na co dzień nie zajmują się tego typu wycenami. Głównym zastosowaniem uzyskanych w ten sposób wyników jest poprawne uwzględnienie wartości posiadanych obligacji w sprawozdaniach finansowych firmy / instytucji.



Poza samym oprogramowaniem, proponujemy Państwu dodatkowe elementy wchodzące w skład naszego produktu:

- zainstalowanie aplikacji w siedzibie Państwa firmy
- jednodniowe szkolenie pracowników Państwa firmy – użytkowników aplikacji, poprowadzone przez doświadczonego konsultanta naszej firmy
- roczny okres aktualizacji aplikacji, które uwzględnią ewentualne zmiany zasad wynikających z MSR.



„Zgodnie z MSR nr 39 - Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena, na podstawie którego powstało rozporządzenie Ministra Finansów określające zasady uznawania i metody wyceny instrumentów finansowych, długoterminowe aktywa finansowe, dla których został ustalony termin wymagalności, należy wyceniać na dzień bilansowy w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, czyli inaczej według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z metodologią zamortyzowanego kosztu, wartość bilansową inwestycji długoterminowych, tzn. jej skorygowaną cenę nabycia na dzień bilansowy, ustala się jako sumę ceny nabycia inwestycji, pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o zagregowaną sumę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową inwestycji a jej wartością w terminie wymagalności i pomniejszoną o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Tak ustalona wartość bilansowa instrumentów finansowych stanowi skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową elementu aktywów finansowych a jego wartością rzeczywistą w terminie wymagalności. Wartość rzeczywistą oblicza się przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Efektem przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia są odpisy z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, które zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Istota metody wartości przeszacowanej oparta jest na założeniu, że wahania cen rynkowych lokat inwestycyjnych są wywoływane wieloma różnymi czynnikami, a skala i charakter kolejnych zmian wartości rynkowych inwestycji są często zróżnicowane i przypadkowe. Czynniki te więc w dużej mierze kształtują wycenę inwestycji krótkoterminowych. Nie można jednak brać ich pod uwagę w przypadku

wyceny inwestycji długoterminowych, ponieważ zniekształciłoby to ich wartość. Wycena długoterminowych aktywów finansowych powinna abstrahować od krótkoterminowych, zmiennych nastrojów rynku finansowego\*”.

\*Źródło: Biuletyn Rachunkowości i Finansów  
Nr 012/2006 z dnia 2006-06-20





## > Kluczowe cechy aplikacji:

### > **wiarygodność**

zweryfikowany, poprawny model obliczania wartości obligacji według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej

### > **kompleksowość**

możliwość wyceny obligacji o zmiennym lub stałym oprocentowaniu, jak również obligacji zerokuponowych

### > **wygoda**

model zaimplementowany jest w postaci arkusza kalkulacyjnego popularnego programu Excel, co istotnie wpływa na łatwość obsługi, niewielkie potrzeby sprzętowe oraz prostotę potencjalnych aktualizacji

### > **wszehstronność**

aplikacja umożliwia wycenę obligacji w dowolnej dacie, niezależnie od punktu w cyklu życia, w którym znajduje się aktualnie dana obligacja

### > **elastyczność**

istnieje możliwość dostosowania aplikacji do indywidualnych wymogów klienta i według jego wskazań



Twórcą oprogramowania jest F5 Consulting, która oferuje szeroką gamę usług doradczych z dziedziny konsultingu ekonomicznego i finansowego, doradztwa strategicznego, projektowania i wdrażania systemów związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem.

Firma posiada bardzo bogate doświadczenia w zakresie szacowania poszczególnych składników majątku, wartości rynkowej przedsiębiorstw oraz wartości niematerialnych i prawnych. F5 Consulting jest doradcą największych spółek funkcjonujących w różnych branżach oraz kluczowych instytucji finansowych.

Dziękujemy za zapoznanie się z niniejszą informacją. Jeśli jesteście Państwo zainteresowani naszą propozycją, prosimy o kontakt:



## kontakt

**Jakub Frąckowiak**

Starszy Konsultant

F5 Consulting Sp. z o.o.

ul. Składowa 5

61-897 Poznań

t: +48 (61) 853 67 18

f: +48 (61) 853 02 95

e-mail: [jakub.frackowiak@f5.pl](mailto:jakub.frackowiak@f5.pl)



[www.f5.pl](http://www.f5.pl)