

1. Zarys analizy finansowej

1.1. Zakres stosowania analizy finansowej

1.2. Istota analizy finansowej

1.3. Źródła informacji finansowej

2. Analiza procesu podejmowania decyzji finansowych w przedsiębiorstwie

2.1. Istota decyzji i procesu podejmowania decyzji

2.2. Obszary decyzyjne w procesie tworzenia wartości

2.3. Fazy procesu podejmowania decyzji

2.4. Warunki podejmowania decyzji

2.5. Ryzyko a podejmowane decyzje

2.6. Analiza procesu podejmowania decyzji w przedsiębiorstwie

2.6.1. Etap 1 - definiowanie celu analizy

2.6.2. Etap II - rozpoznanie problemu i identyfikacja możliwych rozwiązań

2.6.3. Etap III - ocena źródeł informacji i weryfikacja kryteriów podejmowanej decyzji

2.6.4. Etap IV - ocena informacji i możliwych różnych opcji decyzji

2.6.5. Etap V - analiza podjętych decyzji i ich wdrożenia

2.6.6. Etap VI - monitorowanie efektów decyzji i ocena podjętych decyzji

3. Analiza sprawozdań finansowych

3.1. Standardy rachunkowości

3.2. Struktura sprawozdań finansowych

3.3. Bilans

3.3.1. Analiza bilansu

3.3.1.1. Aktywa

3.3.1.2. Pasywa

3.3.2. Analiza struktury bilansu

3.3.3. Analiza dynamiki zmian wartości bilansowych

3.3.4. Analiza przepływów funduszy

3.4. Analiza rachunku zysków i strat

3.4.1. Analiza rachunku zysków i strat w układach porównawczym i kalkulacyjnym

3.4.2. Analiza struktury rachunku zysków i strat

3.4.3. Analiza dynamiki rachunku zysków i strat

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

3.6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

3.7. Informacja dodatkowa

4. Analiza wskaźnikowa kondycji finansowej przedsiębiorstwa

4.1. Wskaźniki płynności finansowej

4.1.1. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej

4.1.2. Wskaźnik podwyższonej płynności finansowej

4.1.3. Wskaźnik płynności środków pieniężnych

4.1.4. Interpretacja wskaźników płynności finansowej

4.1.5. Wpływ struktury finansowania na interpretację wskaźników płynności finansowej

4.2. Wskaźniki sprawności działania (aktywności)

4.2.1. Cykl inkasa należności

4.2.2. Wskaźnik zapasów w dniach

4.2.3. Wskaźnik płatności zobowiązań w dniach

4.2.4. Cykl konwersji gotówki w dniach

4.2.5. Wskaźniki rotacji aktywów

4.3. Wskaźniki struktury finansowania

4.3.1. Wskaźnik zadłużenia

4.3.2. Wskaźnik struktury kapitału

4.3.3. Mnożnik kapitału własnego

4.3.4. Udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu

4.3.5. Wskaźnik zdolności do spłaty odsetek

4.4. Wskaźniki rentowności

4.4.1. Marża zysku netto

4.4.2. Wskaźnik rentowności aktywów

4.4.3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego

4.4.4. Wskaźnik rentowności kapitału zaangażowanego

4.5. Wzajemne relacje między wskaźnikami finansowymi

4.6. Wskaźniki rynków kapitałowych

4.6.1. Wskaźnik zysku na jedną akcję

4.6.2. Wskaźnik cena/zysk

4.6.3. Wskaźnik wartości rynkowej do wartości księgowej

4.6.4. Wartość (wolumen) obrotu

4.6.5. Wskaźnik stopy dywidendy

4.7. Model Du Ponta

4.7.1. Analiza nośników wartości

5. Wykorzystanie dźwigni w planowaniu zysku i ocenie ryzyka

5.1. Rodzaje dźwigni

5.2. Dźwignia operacyjna

5.3. Dźwignia finansowa

5.4. Dźwignia łączna

5.5. Zastosowanie dźwigni przy planowaniu zysku

5.6. Analiza progu rentowności a dźwignia operacyjna

5.7. Dźwignia finansowa a rentowność kapitału własnego

5.8. Wybór sposobu finansowania a ryzyko finansowe

6. Model zrównoważonego wzrostu

6.1. Znaczenie wzrostu i rozwoju

6.2. Stopy wzrostu przedsięwzięcia i ich znaczenie w decyzjach strategicznych

6.3. Wzrost przedsiębiorstwa i jego potrzeby finansowe

6.4. Wzrost zrównoważony jako punkt wyjścia

6.5. Wykorzystanie modelu symulacyjnego w planowaniu

7. Prognozowanie

7.1. Prognoza przychodów

7.1.1. Prognoza przychodów na podstawie danych historycznych

7.1.2. Prognoza sprzedaży na podstawie danych wewnętrznych

i zewnętrznych przedsiębiorstwa

7.1.3. Prognoza sprzedaży nowego produktu

7.1.4. Prognozy analityków

7.2. Prognozowanie EBJT

7.3. Podatek dochodowy

7.4. Prognozowanie kapitału obrotowego netto

7.5. Prognozowanie wydatków inwestycyjnych

7.6. Prognozowanie amortyzacji

7.7. Prognozy i rzeczywistość - kontrola wyników

8. Strategia finansowa i strategia finansowania

8.1. Cel przedsiębiorstwa

8.2. Mierniki i wskaźniki realizacji celu przedsiębiorstwa

8.2.1. Ekonomiczna wartość dodana

8.2.2. Rynkowa wartość dodana

8.2.3. Indeks tworzenia wartości

8.2.4. Wady miar wartości

8.3. Strategia finansowa przedsiębiorstwa

8.4. Strategia finansowania przedsiębiorstwa

8.5. Zarządzanie kapitałem obrotowym netto

8.6. Strategia a kontrola budżetowa

8.7. Strategia przedsiębiorstwa i model Du Pont'a wyjaśniający jej formułowanie

8.8. Dźwignia aktywów

8.9. Zarządzanie pasywami

8.10. Zarządzanie relacjami aktywów i pasywów

9. Struktura kapitału w teorii finansów i praktyce zarządzania przedsiębiorstwem

9.1. Pojęcie kapitału i struktury kapitału

9.2. Oczekiwana zyskowność kapitału

9.3. Struktura kapitału - zakres analizy finansowej

9.4. Teoria M&M - struktura kapitału i jej wpływ na wartość spółki

9.4.1. Przypadek gospodarki bez podatków

9.4.2. Przypadek gospodarki stosującej podatki

9.5. Optymalna struktura kapitału - jej rola i znaczenie

9.6. Czynniki kształtujące docelową strukturę kapitału

9.7. Teoria substytucji i teoria hierarchii źródeł finansowania

9.8. Dlaczego analizuje się strukturę kapitału?

10. Wartość pieniądza w czasie

10.1. Wartość przyszła przy jednorazowej wpłacie kapitału

10.2. Wartość zaktualizowana w analizie inwestycji finansowych

10.3. Wycena strumienia dochodów pieniężnych

11. Metody oceny inwestycji rzeczowych

11.1. Kryterium wyboru projektu i przedsięwzięcia inwestycyjnego

11.2. Metody oceny projektów

11.2.1. Metody proste

11.2.2. Metody dyskontowe

11.3. Specyfika oceny przedsięwzięcia finansowego ze środków Unii Europejskiej

12. Inwestycje finansowe przedsiębiorstwa

12.1. Podstawy wyceny inwestycji finansowych

12.2. Stopa zwrotu i wartość papieru wartościowego

12.3. Wycena obligacji

12.4. Wycena akcji

12.4.1. Wycena akcji uprzywilejowanych

12.4.2. Wycena akcji zwykłych

12.5. Pomiar ryzyka i dochodu

12.6. Metody oceny opłacalności inwestycji finansowych

12.7. Decyzje inwestycyjne a tworzenie wartości przedsiębiorstwa

13. Modele stosowane w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych

13.1. Tworzenie wartości dla akcjonariuszy

13.2. Ryzyko

13.3. Stopa zwrotu a ryzyko

13.4. Portfel aktywów

13.4.1. Teoria portfela

13.4.2. Podejmowanie decyzji o wyborze portfela na podstawie kryterium dominacji

13.4.3. Korelacja stóp zwrotu z akcji

13.5. Model wyceny aktywów kapitałowych

13.6. Teoria arbitrażu cenowego

13.7. Efektywny rynek i efektywność rynku

13.8. Sekurytyzacja - nowa forma finansowania przedsiębiorstwa

14. Analiza kosztu kapitału

14.1. Koszt kapitału i jego oszacowanie

14.2. Średni ważony koszt kapitału

15. Wycena przedsiębiorstw

15.1. Kapitalizacja spółki giełdowej

15.2. Analiza techniczna i analiza fundamentalna

15.3. Metody wyceny

15.3.1. Metoda wyceny aktywów

15.3.2. Metoda porównawcza

15.3.3. Metoda DCF

15.3.4. Metoda wyceny opcji

15.4. Korekty wyceny

16. Fuzje i przejęcia - połączenia jednostek

16.1. Rodzaje przejęć

16.2. Kryteria przejęć

16.3. Analiza i prognozy finansowe w ocenie kandydata do przejęcia

16.4. Podstawowe formy przejęć

16.4.1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych

16.4.2. Łączenie się spółek handlowych

- 16.5. Potencjalne korzyści z przejęcia
- 16.6. Źródła efektu synergii
- 16.7. Wartość zaktualizowana netto w ocenie finansowej przejęć
- 16.8. Wycena przedsiębiorstwa przy przejęciach
- 16.9. Transakcje wspomagane dźwignią
- 16.10. Warunki finansowania przejęć

- 17. Analiza nowych przedsięwzięć
 - 17.1. Dynamika rozwoju
 - 17.2. Źródła finansowania i nowe modele biznesu
 - 17.3. Szacowanie zapotrzebowania na finansowanie
 - 17.4. Dlaczego warto analizować nowe przedsięwzięcia