

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział 1.	
Przedsiębiorstwo we współczesnej gospodarce rynkowej	9
1.1. Wprowadzenie	9
1.2. Istota przedsiębiorstwa	9
1.3. Otoczenie rynkowe	14
1.4. Cele działalności przedsiębiorstwa	18
1.5. Mechanizmy rynkowe a gospodarka finansowa przedsiębiorstwa ..	22
1.6. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych w warunkach ryzyka i niepewności	24
1.7. Zarządzanie majątkiem finansowym	27
Pytania kontrolne	30
Rozdział 2.	
Finansowanie działalności podmiotów gospodarczych	31
2.1. Wprowadzenie	31
2.2. Kapitały własne	33
2.3. Kapitały obce	38
2.4. Struktura finansowania	38
2.5. Zasady działania dźwigni operacyjnej i finansowej	45
2.6. Zarządzanie ryzykiem	52
2.6.1. Klasyfikacja ryzyka	52
2.6.2. Pojęcie i proces zarządzania ryzykiem	58
2.6.3. Miary ryzyka	62
2.6.4. Strategia sterowania ryzykiem	66
Pytania kontrolne	69
Zadania do rozdziału	70
Rozdział 3.	
Długoterminowe decyzje finansowe	73
3.1. Wprowadzenie	73
3.2. Źródła finansowania długoterminowego	74
3.2.1. Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane	76
3.2.2. Obligacje i zamienne papiery wartościowe	78
3.2.3. Kredyty i pożyczki długoterminowe	86
3.2.4. Leasing	92
3.3. Zasady emisji i plasowania emisji na rynku	102

3.4. Polityka wypłaty dywidendy	105
3.5. Restrukturyzacja długu	109
Pytania kontrolne	110
Zadania do rozdziału	110

Rozdział 4.

Krótkoterminowe decyzje finansowe	113
4.1. Wprowadzenie	113
4.2. Źródła finansowania krótkoterminowego	113
4.2.1. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	115
4.2.2. Bony komercyjne	119
4.2.3. Kredyt kupiecki	123
4.2.4. Weksle	124
4.2.5. Factoring i forfaiting	128
4.3. Zarządzanie zapasami, należnościami i zobowiązaniami krótko- terminowymi	130
4.3.1. Zarządzanie zapasami	130
4.3.2. Zarządzanie należnościami	135
4.3.3. Zarządzanie zobowiązaniami krótkoterminowymi	140
4.4. Polityka kredytu kupieckiego	140
4.5. Pożyczki zabezpieczone i obrót wierzytelnościami	143
4.6. Zarządzanie środkami pieniężnymi i płynnością	145
4.7. Zarządzanie kapitałem pracującym	149
Pytania kontrolne	154
Zadania do rozdziału	154

Rozdział 5.

Kalkulacja kosztu kapitału	157
5.1. Wprowadzenie	157
5.2. Koszt kapitału własnego	159
5.2.1. Koszt kapitału uprzywilejowanego	160
5.2.2. Koszt kapitału zwykłego	161
5.2.3. Koszt zysków zatrzymanych	167
5.3. Koszt kapitału obcego	168
5.3.1. Koszt kredytu krótkoterminowego	169
5.3.2. Koszt kredytu długoterminowego	178
5.3.3. Koszt obligacji	181
5.4. Średnioważony koszt kapitału	182
5.5. Optymalizacja struktury źródeł finansowania	184
Pytania kontrolne	195
Zadania do rozdziału	195

Rozdział 6.

Przepływy pieniężne jako podstawa przetrwania firmy	199
6.1. Wprowadzenie	199
6.2. Istota przepływów pieniężnych	201
6.3. Rozliczenia pieniężne	206
6.3.1. Rozliczenia gotówkowe	207
6.3.2. Rozliczenia bezgotówkowe	208
6.3.3. Rozliczenia w walutach obcych	213
6.4. Zasilanie finansowe, analiza i prognozowanie przepływów pieniężnych	217
6.4.1. Zasilanie finansowe	217
6.4.2. Analiza przepływów pieniężnych	218
6.4.3. Prognozowanie przepływów pieniężnych	223
6.5. Wycena przepływów pieniężnych – istota wartości pieniądza w czasie	234
6.5.1. Wartość przyszła i procent złożony	236
6.5.2. Wartość bieżąca i dyskonto	244
6.5.3. Annuity i perpetuity	249
Pytania kontrolne	254
Zadania do rozdziału	254

Rozdział 7.

Planowanie nakładów kapitałowych i planowanie finansowe ..	261
7.1. Wprowadzenie	261
7.2. Analiza i ocena projektu inwestycyjnego	262
7.2.1. Metody statyczne	266
7.2.2. Metody dynamiczne	270
7.2.3. Metoda powtórzeń łańcuchowych i metoda równych rat ...	284
7.2.4. Inne metody	287
7.3. Planowanie elementów sprawozdania finansowego metodą procentu od sprzedaży	291
7.4. Statystyczne metody prognozowania	298
7.4.1. Model regresji liniowej	302
7.4.2. Metoda średniej ruchomej	307
7.4.3. Funkcja trendu i ekstrapolacja	310
Pytania kontrolne	322
Zadania do rozdziału	322

Rozdział 8.

Ocena sytuacji finansowej przedsiębiorstwa jako podstawa oceny wypłacalności i zdolności do kontynuacji działania	329
8.1. Wprowadzenie	329
8.2. Wstępna analiza sprawozdania finansowego	332
8.2.1. Analiza bilansu	334
8.2.2. Analiza rachunku zysków i strat	341
8.2.3. Analiza rachunku przepływów pieniężnych	346
8.3. Analiza kapitału pracującego	348
8.4. Analiza wskaźnikowa	352
8.4.1. Wskaźniki płynności finansowej	353
8.4.2. Wskaźniki aktywności	355
8.4.3. Analiza stopnia zadłużenia	356
8.4.4. Analiza rentowności	357
8.4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego	362
8.5. Piramida wskaźników	366
8.6. Wypłacalność i zdolność do kontynuacji działania	368
Pytania kontrolne	372
Zadania do rozdziału	372

Rozdział 9.

Likwidacja, upadłość oraz postępowanie naprawcze – aspekty finansowe	377
9.1. Wprowadzenie	377
9.2. Likwidacja działalności	380
9.3. Upadłość	385
9.4. Postępowanie naprawcze	389
9.5. Przewidywanie upadłości przedsiębiorstw	394
Pytania kontrolne	406
Zadania do rozdziału	406
Test sprawdzający z zakresu finansów przedsiębiorstw	409
Odpowiedzi do pytań zawartych w teście	418
Odpowiedzi do zadań	419
Literatura	432