

Spis treści

Wstęp	11
<i>Część pierwsza</i>	
Teoretyczne i praktyczne podstawy funkcjonowania finansów przedsiębiorstwa	13
1	
Pojęcie i organizacja finansów przedsiębiorstwa	15
1.1. Finanse przedsiębiorstwa na tle finansów jako dyscypliny nauki	15
1.2. Gospodarka finansowa przedsiębiorstwa	17
1.3. Gospodarka finansowa a cele przedsiębiorstwa	19
1.4. Kryteria oceny gospodarki finansowej	21
1.5. Gospodarka finansowa a system gospodarczy i finansowy ..	22
1.6. Obraz ruchu okrężnego kapitału i przemieszczania się wartości rzeczowych	23
1.7. Ryzyko i niepewność w działalności przedsiębiorstwa	28
2	
Przychody przedsiębiorstwa	33
2.1. Przychody ze sprzedaży	33
2.2. Pozostałe przychody operacyjne	34
2.3. Przychody finansowe	36

3

Koszty przedsiębiorstwa 38

3.1.	Koszty a wydatki przedsiębiorstwa	38
3.2.	Struktura kosztów, ich układ rodzajowy i kalkulacyjny . . .	39
3.2.1.	Koszty rzeczowe	41
3.2.2.	Koszty pracy w przedsiębiorstwie	45
3.2.3.	Koszty finansowe	47
3.2.4.	Pozostałe koszty przedsiębiorstwa	48
3.3.	Koszty stałe i zmienne, działanie dźwigni operacyjnej	49

4

**Efektywność gospodarcza
i finansowa przedsiębiorstwa 55**

4.1.	Określenie nadwyżki ekonomicznej i finansowej	55
4.2.	Zysk i jego funkcje	59
4.3.	Podstawowe postacie wyniku finansowego w przedsiębiorstwie	60
4.4.	Wskaźniki zysku	61
4.5.	Podział wyniku finansowego w przedsiębiorstwie	64

5

Zasilanie finansowe przedsiębiorstwa 66

5.1.	Zasilanie zewnętrzne i wewnętrzne	66
5.2.	Struktura kapitału, cechy i funkcje kapitału własnego i obcego	69
5.3.	Elementarne metody finansowania	72
5.3.1.	Samofinansowanie działalności	73
5.3.2.	Samospłata	73
5.3.3.	Kredytowanie bankowe	81
5.3.4.	Dotowanie	87
5.3.5.	Rynek finansowy jako źródło zasilania finansowego przedsię- biorstwa	87
5.3.6.	Porównanie źródeł finansowania z rynku finansowego z in- nymi źródłami finansowania	99

6

Majątek przedsiębiorstwa 102

6.1.	Majątek trwały i jego struktura	102
6.2.	Problemy amortyzacji	107
6.3.	Majątek obrotowy i jego struktura	115

7

Źródła finansowania majątku 122

7.1.	Forma organizacyjno-prawna przedsiębiorstwa a kapitały własne	122
7.1.1.	Spółki kapitałowe	123
7.1.2.	Przedsiębiorstwa państwowe	128
7.1.3.	Przedsiębiorstwa jednoosobowe	132
7.2.	Charakterystyka kapitałów obcych	133
7.2.1.	Informacje ogólne	133
7.2.2.	Charakterystyka faktoringu	138
7.3.	Struktura kapitałów przedsiębiorstwa, działanie dźwigni finansowej	140
7.4.	Struktura kapitałów a struktura kosztów przedsiębiorstwa, działanie dźwigni finansowej połączonej	146

8

**Związek gospodarki finansowej przedsiębiorstwa
z finansami publicznymi i innymi
instytucjami finansowymi 148**

8.1.	Podatkowe i niepodatkowe obciążenia na rzecz budżetu państwa, budżetów samorządowych i scentralizowanych funduszy celowych	148
8.2.	Wpływ podatków bezpośrednich i pośrednich na działalność przedsiębiorstwa	151
8.2.1.	Podatki bezpośrednie obciążające wynik finansowy przedsiębiorstwa	151
8.2.2.	Podatek od towarów i usług oraz sposób jego funkcjonowania	161
8.2.3.	Akcyza	170
8.2.4.	Cła i należności celne	172

9

**Rozliczenia międzynarodowe i ich wpływ
na gospodarkę finansową przedsiębiorstwa 175**

9.1.	Elementy polskiego prawa dewizowego	175
9.2.	Kursy walutowe	176
9.3.	Ryzyko w handlu zagranicznym	179
9.4.	Rozliczenia finansowe przedsiębiorstwa	188

10

Strategia i taktyka finansowa	
	w działalności przedsiębiorstwa 194
10.1.	Pojęcie strategii i taktyki finansowej 194
10.2.	Bierne i czynne operacje finansowe w przedsiębiorstwie . . . 196

11

Planowanie finansowe 198	
11.1.	Planowanie tradycyjne 198
11.2.	Technika budżetowa 204
11.2.1.	Budżet dla celów planistycznych 204
11.2.2.	Budżety dla celów kontroli 212
11.2.3.	Planowanie finansowe oparte na kosztach normatywnych 212
11.3.	Planowanie ośrodków odpowiedzialności 214
11.3.1.	Wyodrębnienie ośrodków odpowiedzialności 214
11.3.2.	Planowanie finansowe stopy zwrotu 214
11.3.3.	Planowanie nadwyżki wyniku na działalności operacyjnej 216
11.4.	Planowanie strategiczne 216

Część druga

Zarządzanie finansami	
w przedsiębiorstwie 225	

12

Czas i ryzyko	
	w działalności przedsiębiorstwa 227
12.1.	Zmiany wartości pieniądza w czasie 227
12.1.1.	Wartość przyszła 228
12.1.2.	Wartość bieżąca 232
12.1.3.	Strumienie płatności 236
12.1.3.1.	Wartość przyszła renty 236
12.1.3.2.	Wartość bieżąca renty 238
12.1.3.3.	Wartość bieżąca renty wieczystej 240
12.1.3.4.	Wartość przyszła i bieżąca płatności zmiennych 241
12.1.4.	Wybrane zagadnienia dotyczące stóp procentowych 244
12.2.	Określenie i pomiar ryzyka 246

12.2.1.	Oczekiwana stopa zwrotu i ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe	247
12.2.2.	Elementy teorii portfela papierów wartościowych	251
12.2.3.	Model rynku kapitałowego	254

1 3

Koszty pozyskiwania kapitału	256
---	------------

13.1.	Wprowadzenie w problemy kosztów kapitału w przedsiębiorstwie	256
13.2.	Koszt kapitału obcego	257
13.2.1.	Koszt kredytu bankowego	258
13.2.2.	Koszt obligacji	260
13.3.	Koszt kapitału własnego	261
13.3.1.	Koszt akcji uprzywilejowanych	261
13.3.2.	Koszt zysków zatrzymanych	263
13.3.3.	Koszt nowej emisji akcji zwykłych	266
13.4.	Wpływ kosztu kapitału na strukturę źródeł finansowania	269
13.4.1.	Średni ważony koszt kapitału	269
13.4.2.	Krańcowy koszt kapitału	270
13.5.	Optymalizacja struktury kapitału	273

1 4

Inwestycje finansowe przedsiębiorstwa	281
--	------------

14.1.	Wycena obligacji	281
14.1.1.	Wycena obligacji o stałym oprocentowaniu	281
14.1.2.	Obliczanie stopy procentowej obligacji	285
14.1.3.	Wycena obligacji zerokuponowych	287
14.1.4.	Wycena obligacji o zmiennym oprocentowaniu	288
14.2.	Wycena akcji	291
14.2.1.	Wycena akcji uprzywilejowanych	292
14.2.2.	Wycena akcji zwykłych	293
14.3.	Kryteria oceny efektywności lokaty kapitału w inwestycje rzeczowe	300
14.3.1.	Metody majątkowe	301
14.3.2.	Metody porównań rynkowych	303
14.3.3.	Metody dochodowe	306

