

Wstęp	11
I. ISTOTA ZARZĄDZANIA FINANSAMI PRZEDSIĘBIORSTWA	
1. Miejsce finansów przedsiębiorstwa w systemie finansowym państwa	13
1.1. System finansów publicznych	14
1.2. System ubezpieczeń majątkowych i osobowych	15
1.3. Powiązanie finansów przedsiębiorstwa z rynkiem kapitałowym	16
1.4. Powiązanie finansów przedsiębiorstwa z marketingiem	16
2. Oddziaływanie rynku na procesy gospodarcze	18
2.1. Rynek towarów i usług	18
2.2. Rynek pracy	22
2.3. Rynek kapitałowy	23
3. Gospodarka finansowa przedsiębiorstwa i jej funkcje	24
3.1. Otoczenie zewnętrzne gospodarki finansowej przedsiębiorstwa	28
4. Zarządzanie finansami jako narzędzie osiągania celów przedsiębiorstwa	29
II. BADANIE STANU GOSPODARKI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA	
1. Metody i zakres analizy finansowej	33
2. Wyodrębnienie czynników sumarycznych na odchylenia zysku ..	37
3. Ocena struktury i dynamiki wyniku finansowego	38
4. Analiza bilansu majątkowego	42
4.1. Istota bilansu	42
4.2. Struktura bilansu	43
4.3. Struktura składników majątkowych	43
4.4. Struktura pasywów	44
4.5. Pojęcie zysku	44
5. Ocena struktury i dynamiki bilansów majątkowych	45
6. Kluczowe wskaźniki finansowe	48
7. Rachunek płynności finansowej	53

8. Ocena kierunków alokacji dochodów	55
9. Dźwignia operacyjna i finansowa	56
10. Ekonomiczne obszary badań problemowych	65
11. Przepływy gotówki jako podstawa oceny zdolności płatniczej przedsiębiorstwa	67
11.1. Pojęcie przepływów gotówkowych	67
11.2. Metody konwersji danych księgowości memoriałowej w informacje księgowości gotówkowej (cash flows)	69
11.3. Wskaźniki gotówkowe	74
11.4. Metody sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych	76
11.5. Zestawienie przepływów pieniężnych jako podstawa oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	86
III. WARTOŚĆ PIENIĄDZA W CZASIE JAKO KRYTERIUM WYBORU W ZARZĄDZANIU FINANSAMI	
1. Koszt pieniądza i jego wartość jako funkcja czasu	89
1.1. Koszt pieniądza	89
1.2. Poglądy teoretyczne na temat kształtowania funduszy pożyczkowych	90
2. Wartość pieniądza w czasie	93
2.1. Przyszła wartość pieniądza - PW (Future value - FV)	93
2.2. Przyszła wartość płatności rocznych (wpłat lokat - renty rocznej)	94
2.3. Aktualna wartość pieniądza	96
2.4. Obliczanie aktualnej wartości dla regularnej płatności rocznej	98
2.4.1. Czynniki aktualnej wartości wpłat rocznych	99
2.5. Syntetyczne ujęcie liczenia wartości pieniądza w czasie	100
IV. METODY WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOSZTY POZYSKIWANIA KAPITAŁÓW	
1. Metody wyceny akcji	113
1.1. Istota akcji	113
1.2. Metody wyceny akcji	115
2. Wycena obligacji	119
2.1. Istota obligacji	119
2.2. Obliczanie wartości rynkowej obligacji	119
2.3. Efektywność obligacji dla inwestora	121
2.4. Efektywność obligacji dla emitenta	123

3. Polityka dywidend	124
3.1. Założenia wstępne	124
3.2. Polityka dywidend a rynkowa cena akcji	127
3.3. Struktura akcjonariuszy	128
3.4. Czynniki kształtujące cenę akcji	130
3.5. Wpływ dywidendy na cenę akcji	130
3.6. Problemy dyskusyjne	133
3.7. Wytyczne dla polityki dywidend	135
4. Koszt pozyskania kapitału	136
4.1. Koszt kapitału zwykłego (własnego)	136
4.2. Koszt nowej emisji kapitału zwykłego	137
4.3. Koszt kapitału zatrzymanego	138
4.4. Koszt kapitału uprzywilejowanego	138
4.5. Łączny koszt kapitału	138
4.6. Kredyty bankowe	139
4.6.1. Warunki udzielania kredytów przez banki komercyjne (na przykładzie PBK)	140
4.7. Weksle	141
5. Metody wyceny przedsiębiorstwa	142
V. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM OBROTOWYM	
1. Kapitał własny w obrocie	159
2. Finansowanie środków obrotowych	162
2.1. Składniki środków obrotowych	162
2.2. Źródła finansowania środków obrotowych	164
3. Optymalizacja składników majątku obrotowego	168
3.1. Zarządzanie zapasami	168
3.2. Zarządzanie gotówką	171
3.3. Zarządzanie należnościami	172
3.4. Ocena wiarygodności klientów	173
VI. PLANOWANIE STRATEGICZNE W PRZEDSIĘBIORSTWIE	
1. Podstawowe pojęcia	175
1.1. Prognozowanie, programowanie, planowanie	176
1.2. Rozwój rozumiany jako wieloletni proces świadomie ukierunkowanych zmian	177
2. Rola planowania w zarządzaniu przedsiębiorstwem	178
2.1. Biznes plan jako narzędzie zarządzania finansami firmy	181
2.2. Rachunek przepływów pieniężnych jako finansowy wyraz biznes planu	189

VII. EFEKTYWNOŚĆ PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZWOJOWYCH

1. Studium rzeczowe projektu inwestycyjnego	205
1.1. Geneza i istota projektu	205
1.2. Analiza rynku i strategia marketingowa	206
1.3. Analiza programu zaopatrzenia materiałowo-technicznego	206
1.4. Wybór lokalizacji przedsięwzięcia i aspekty ekologiczne	207
1.5. Aspekty techniczne i technologiczne	208
1.6. Organizacja i koszty pośrednie	210
1.7. Program zatrudnienia	210
1.8. Realizacja i finansowanie przedsięwzięcia	211
2. Ocena efektywności ekonomicznej	211

VIII. PRZEDSIĘBIORSTWO NA RYNKU KAPITAŁOWYM

1. Funkcjonowanie rynku kapitałowego	225
2. Uczestnicy rynku kapitałowego	227
3. Giełda	228
3.1. Geneza powstania giełdy	228
3.2. Zasady obrotu giełdowego	228
3.3. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	229
4. Tryb przeprowadzania transakcji i mechanizm ustalania cen	230
5. Przebieg transakcji giełdowej	231
6. Notowania w systemie kursu jednolitego	231
7. Ustalanie kursu dnia	231
8. Wyznaczanie kurs równowagi	234
9. Rynek zrównoważony	235
10. Rynek niezrównoważony	237
11. Warunki dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu	241
12. Warunki i tryb dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego	243
13. Wymogi Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w stosunku do emitenta	245
14. Obowiązek emitenta po wprowadzeniu akcji do obrotu publicznego	247
15. Kluczowe mierniki oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki	248

16. Pozagiełdowy wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi	250
---	-----

IX. ROZLICZENIA PIENIĘŻNE

1. Rozliczenia wekslowe	255
1.1. Uwagi ogólne	255
1.2. Rodzaje weksli	256
1.3. Pojęcia stosowane w obrocie wekslowym	257
1.4. Wystawianie weksla	258
1.5. Zastosowanie weksla w rozliczeniach finansowych	261
1.6. Przenoszenie weksla przez indos na osoby trzecie	263
1.7. Zapłata weksla	265
2. Rozliczenia czekowe	265
2.1. Istota czeku	265
2.2. Ważniejsze różnice między czekiem a wekslem	266
2.3. Indosowanie czeków	267
2.4. Przedstawienie i zapłata czeku	267
2.5. Czek rozrachunkowy	268
2.6. Zwrotne poszukiwanie i przedawnienie	268
2.7. Czek zakreślony imienny	268
2.8. Rozliczenia za pomocą polecenia przelewu (pobrania)	273
2.9. Rozliczenia gotówkowe	274
3. Akredytywa dokumentowana	277

Literatura	279
------------------	-----