

# SPIS TREŚCI

Wstęp.....	9
------------	---

## **Rozdział pierwszy. ISTOTA ZARZĄDZANIA FINANSAMI.....17**

1.1. Podstawowe zagadnienia .....	17
1.2. Pojęcie zarządzania finansami i finansów przedsiębiorstwa.....	18
1.3. Historia rozwoju nauki o zarządzaniu finansami .....	22
1.4. Cele zarządzania finansami .....	24
1.5. Rodzaje decyzji w zarządzaniu finansami.....	31
1.6. Zasady podejmowania decyzji finansowych .....	35
1.7. Zadania zarządzającego finansami w przedsiębiorstwie .....	36
1.8. Otoczenie finansowe przedsiębiorstwa.....	40
1.9. Pytania do rozdziału pierwszego.....	42

## **Rozdział drugi. PODSTAWOWE KATEGORIE ZARZĄDZANIA FINANSAMI..... 45**

2.1. Podstawowe zagadnienia.....	45
2.2. Wartość pieniądza w czasie .....	45
2.2.1. Wartość przyszła pieniądza .....	46
2.2.2. Wartość obecna pieniądza .....	49
2.2.3. Inne zastosowania mierników wartości pieniądza w czasie .....	53
2.3. Ryzyko i stopa zwrotu z zaangażowanych kapitałów .....	57
2.3.1. Stopa zwrotu i ryzyko pojedynczej inwestycji kapitałowej .....	58
2.3.2. Stopa zwrotu i ryzyko portfela inwestycji kapitałowych .....	61
2.4. Metody wyceny aktualnej wartości aktywów finansowych .....	63
2.4.1. Ustalanie wartości bieżącej obligacji .....	63
2.4.2. Wycena wartości bieżącej akcji.....	67
2.4.3. Wycena wartości bieżącej krótkoterminowych papierów wartościowych .....	72

2.5. Przepływy pieniężne w decyzjach finansowych.....	74
2.5.1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	74
2.5.2. Prognozowane przepływy pieniężne .....	76
2.6. Pytania i zadania do rozdziału drugiego.....	81

### **Rozdział trzeci. DŁUGOTERMINOWE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA ..... 87**

3.1. Podstawowe zagadnienia .....	87
3.2. Pojęcie, funkcje i rodzaje kapitału przedsiębiorstwa .....	88
3.3. Kryteria wyboru źródeł finansowania i czynniki kształtujące strukturę kapitału.....	92
3.4. Sposoby pozyskiwania kapitału .....	95
3.5. Analiza alternatywnych źródeł finansowania długoterminowego.....	100
3.6. Pytania i zadania do rozdziału trzeciego .....	115

### **Rozdział czwarty. ZARZĄDZANIE KAPITAŁAMI PRZEDSIĘBIORSTWA.....121**

4.1. Podstawowe zagadnienia.....	121
4.2. Struktura kapitału firmy .....	122
4.3. Koszt kapitału .....	123
4.3.1. Ustalanie kosztu kapitału własnego .....	127
4.3.2. Ustalanie kosztu kapitału obcego (koszt długu).....	142
4.3.3. Średni ważony koszt kapitału .....	147
4.3.4. Krańcowy koszt kapitału .....	151
4.4. Wpływ struktury kapitału na wartość przedsiębiorstwa.....	159
4.5. Koncepcja racjonowania kapitału.....	172
4.6. Pytania i zadania do rozdziału czwartego.....	174

### **Rozdział piąty. RODZAJE I ZNACZENIE DŹWIGNI W ZARZĄDZANIU FINANSAMI PRZEDSIĘBIORSTWA.....183**

5.1. Podstawowe zagadnienia.....	183
5.2. Dźwignia finansowa .....	184"
5.3. Dźwignia operacyjna.....	192
5.4. Dźwignia całkowita (połączona) .....	197
5.5. Pytania i zadania do rozdziału piątego .....	202

### **Rozdział szósty. BUDŻETOWANIE KAPITAŁOWE I OCENA PRZEDSIĘWZIĘĆ INWESTYCYJNYCH..... 209**

6.1. Podstawowe zagadnienia.....	209
6.2. Klasyfikacja przedsięwzięć inwestycyjnych.....	210
6.3. Procedura analizy efektywności inwestycji .....	212
6.4. Preliminarz finansowy przedsięwzięcia inwestycyjnego.....	214
6.5. Metody oceny efektywności projektów inwestycyjnych .....	222
6.5.1. Proste metody oceny efektywności projektów inwestycyjnych.....	223
Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych .....	223
Księgowa (średnia) stopa zwrotu (ARR) .....	225

Stopa zwrotu z zaangażowanych kapitałów (ROIC) .....	227
Wykorzystanie metody progno rentowności w ocenie efektyw- ności inwestycji.....	229
6.5.2. Metody dyskontowe oceny efektywności przedsięwzięć inwestycyj- nych .....	237
Wartość obecna netto (NPV).....	237
Wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (IRR).....	244
Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (MIRR)...	257
Indeks zyskowności inwestycji.....	261
Zdyskontowany okres zwrotu.....	264
6.6. Wybrane problemy w ocenie efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych....	266
6.7. Teoria opcji realnych w ocenie przedsięwzięć inwestycyjnych.....	271
6.8. Analiza ryzyka przedsięwzięcia inwestycyjnego .....	276
6.9. Pytania i zadania do rozdziału szóstego.....	281
<b>Rozdział siódmy. KRÓTKOTERMINOWE DECYZJE FINANSOWE .....</b>	<b>293</b>
7.1. Podstawowe zagadnienia.....	293
7.2. Zarządzanie aktywami obrotowymi.....	294
7.2.1. Zarządzanie zapasami .....	294
7.2.2. Zarządzanie należnościami.....	305
7.2.3. Zarządzanie gotówką .....	324
7.3. Zarządzanie zobowiązaniami krótkoterminowymi.....	329
7.4. Zarządzanie kapitałem obrotowym netto .....	340
7.5. Preliminowanie środków pieniężnych.....	360
7.6. Pomiar płynności finansowej przedsiębiorstwa .....	364
7.7. Pytania i zadania do rozdziału siódmego.....	373
<b>LITERATURA .....</b>	<b>387</b>
<b>TABELE FINANSOWE.....</b>	<b>393</b>

