

Spis treści

Wstęp	9
1. Podstawy nowoczesnego zarządzania finansami przedsiębiorstwa (<i>Gabriela Łukasik</i>)	13
1.1. Wprowadzenie	13
1.2. Decyzje kapitałowe współczesnych przedsiębiorstw	13
1.3. Kategoria wartości w strukturze celów przedsiębiorstwa	16
1.4. Klasyfikacja metod i źródeł finansowania przedsiębiorstwa	18
1.5. Rynek kapitałowy jako miejsce pozyskiwania kapitału	22
1.6. Struktura kapitału jako problem decyzyjny współczesnego przedsiębiorstwa ..	24
1.7. Podstawy i czynniki aktywności przedsiębiorstwa na rynku pieniężnym ..	29
1.8. Podstawy zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie	32
Pytania sprawdzające	37
2. Wpływ Nowej Umowy Kapitałowej na zarządzanie finansami przedsiębiorstwa (<i>Aurelia Bielawska</i>)	38
2.1. Wprowadzenie	38
2.2. Od Bazylei I do Bazylei II	38
2.3. Charakterystyka treści i celów Nowej Umowy Kapitałowej	40
2.4. Rating jako podstawa oceny wiarygodności kredytowej należności od przedsiębiorstw	41
2.5. Wpływ NUK na dostępność i koszt kredytów bankowych	46
2.6. Potrzeby informacyjne do oceny ratingowej	48
2.7. Możliwe strategie dostosowania MŚP do wymogów NUK	49
2.8. Kwantyfikacja ryzyka	52
2.9. Specyfika małych i średnich przedsiębiorstw jako obiektów ratingu	54
Pytania sprawdzające	59
3. Typowe przyczyny finansowania przedsiębiorstw (<i>Małgorzata Porada-Rochoń</i>) ..	61
3.1. Wprowadzenie	61
3.2. Finansowanie zakładania przedsiębiorstwa	62
3.3. Wybór formy prawnej	66
3.4. Finansowanie rozwoju przedsiębiorstwa przez podwyższenie kapitału – fuzje i przejęcia	69

3.5. Finansowanie przedsiębiorstwa w kryzysie	72
3.6. Działania krótkoterminowej restrukturyzacji finansowej	73
3.6.1. Analiza bieżących potrzeb gotówkowych przedsiębiorstwa	74
3.6.2. Opracowanie i implementacja planu doraźnej pomocy finansowej ..	74
3.6.3. Przygotowanie planu restrukturyzacji finansowej w perspektywie długoterminowej	75
3.7. Działania długoterminowej restrukturyzacji finansowej	75
3.7.1. Zapewnienie płynności finansowej	76
3.7.2. Wykreowanie właściwej struktury kapitałowej	76
3.7.3. Rekonfiguracja aktywów	77
Pytania sprawdzające	79
4. Struktura kapitału przedsiębiorstwa (Danuta Zawadzka)	80
4.1. Wprowadzenie	80
4.2. Pojęcie struktury kapitału i struktury finansowania	80
4.3. Czynniki determinujące strukturę kapitału	84
4.4. Koszt kapitału	86
4.5. Dźwignia finansowa – wpływ struktury kapitału na rentowność kapitałów własnych	88
4.6. Teorie struktury kapitału	90
4.6.1. Teorie rynku doskonałego	91
4.6.2. Teorie rynku niedoskonałego	98
Pytania sprawdzające	102
5. Finansowanie pożyczkami i kredytami – szanse i zagrożenia (Magdalena Kosowska)	103
5.1. Wprowadzenie	103
5.2. Finansowanie kredytami	103
5.2.1. Rodzaje kredytów	106
5.2.2. Kredytowanie działalności gospodarczej przedsiębiorstwa	109
5.3. Finansowanie pożyczkami	118
5.4. Inne instrumenty finansowania obcego. Instrumenty wsparcia finansowego przedsiębiorstw	120
5.4.1. Finansowanie przedsiębiorstw metodą dotacyjną	120
5.4.2. Mikropożyczki dla mikropresiębiorstw. System funduszy pożyczkowych	121
5.4.3. Fundusze poręczeń kredytowych	123
Pytania sprawdzające	124
6. Papiery wartościowe jako instrumenty pozyskiwania kapitału (Dominika Maścianiec-Kordela)	126
6.1. Wprowadzenie	126
6.2. Papiery udziałowe	127
6.3. Papiery dłużne	133
6.3.1. Obligacje przedsiębiorstw	134
6.3.2. Krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw	139
6.4. Weksle	142
Pytania sprawdzające	143
7. Rola finansowania wewnętrznego działalności gospodarczej przedsiębiorstwa (Sławomir Zarębski)	145

7.1. Wprowadzenie	145
7.2. Finansowanie wewnętrzne jako pierwotna (podstawowa) forma finansowania przedsiębiorstwa	146
7.3. Finansowanie zyskiem zatrzymanym (samofinansowanie)	148
7.4. Finansowanie z odpisów amortyzacyjnych	149
7.5. Finansowanie za pomocą transformacji majątku przedsiębiorstwa	155
7.6. Wewnętrzne finansowanie o charakterze krótkookresowym	159
7.7. Wady i zalety wewnętrznych źródeł zdobywania kapitału	160
7.8. Zakończenie	162
Pytania sprawdzające	164
8. Alternatywne instrumenty finansowania (Anna Rosa)	165
8.1. Wprowadzenie	165
8.2. Kapitał <i>mezzanine</i>	166
8.2.1. Rodzaje kapitału <i>mezzanine</i>	167
8.2.2. Zalety i wady	169
8.3. Leasing	170
8.4. Sekurytyzacja	175
8.5. Faktoring	177
8.5.1. Zalety i wady	180
8.5.2. Faktoring a kredyt	182
8.6. Forfaiting w handlu zagranicznym	182
8.6.1. Zalety i wady	186
8.6.2. Faktoring a forfaiting	187
8.7. <i>Private equity</i> (<i>venture capital</i> i <i>business angels</i>)	187
8.7.1. Zalety i wady	190
8.7.2. <i>Venture capital</i> a kredyt bankowy	191
8.7.3. <i>Business angels</i>	192
Pytania sprawdzające	197
9. Zarządzanie majątkiem obrotowym (Jacek Folga)	198
9.1. Wprowadzenie	198
9.2. Strategia płynności finansowej i cykl konwersji gotówki	198
9.2.1. Pojęcie strategii płynności finansowej przedsiębiorstwa	198
9.2.2. Metody oceny płynności finansowej przedsiębiorstwa	201
9.2.3. Cykl konwersji gotówki	207
9.3. Zarządzanie należnościami	210
9.3.1. Monitorowanie poziomu należności	210
9.3.2. Pomiar rotacji należności	212
9.3.3. Dyskontowa ocena należności	214
9.4. Zarządzanie zapasami	216
9.4.1. Kontrola poziomu utrzymywanych zapasów	216
9.4.2. Kontrola kosztów zapasów	217
9.4.3. Ekonomiczna wielkość zamówienia	220
9.4.4. Metoda <i>just in time</i>	221
9.5. Zarządzanie środkami pieniężnymi	223
9.5.1. Modele optymalizacji gotówki	223
9.5.2. Prognozowanie przepływów gotówki w krótkim okresie	226
9.5.3. Innowacyjne zarządzanie środkami pieniężnymi	228
9.6. Zarządzanie zobowiązaniami handlowymi	231
9.6.1. Korzyści wynikające z zarządzania zobowiązaniami handlowymi	231

9.6.2. Kontrola zobowiązań handlowych	231
9.6.3. Kontrola procesu wykonywania płatności	233
Pytania sprawdzające	234
10. Strategie podatkowe i parapodatkowe jako narzędzie zarządzania finansami przedsiębiorstwa (Bogusław Walczak)	235
10.1. Wprowadzenie	235
10.2. Podatkowe i parapodatkowe obciążenia fiskalne przedsiębiorstwa ...	235
10.3. Mierniki obciążenia podatkowego i parapodatkowego przedsiębiorstw .	238
10.4. Pojęcie i kryteria klasyfikacji strategii podatkowych	240
10.4.1. Wybór formy opodatkowania w podatkach dochodowych	244
10.4.2. Kredyt podatkowy jako element strategii podatkowej w podatku dochodowym	248
10.5. Pojęcie i kryteria klasyfikacji strategii parapodatkowych	250
10.6. Wybór formy opodatkowania w podatku VAT jako element strategii podatkowej	253
10.6.1. Wybór zwolnienia podmiotowego	253
10.6.2. Wybór kasowej metody rozliczeń przez małego podatnika VAT	255
Pytania sprawdzające	256
11. Analiza finansowa jako narzędzie ograniczania ryzyka finansowego w działalności przedsiębiorstwa (Anna Bera)	257
11.1. Wprowadzenie	257
11.2. Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem	257
11.3. Wstępna analiza sprawozdania finansowego jako podstawa identyfikacji ryzyka finansowego	259
11.3.1. Wstępna analiza bilansu	260
11.3.2. Wstępna analiza rachunku zysków i strat	264
11.4. Analiza wskaźnikowa odzwierciedlająca ryzyko	266
11.5. Model Du Ponta w ocenie ryzyka przedsiębiorstwa	270
11.6. Rachunek przepływów środków pieniężnych	272
11.7. Próg rentowności jako miara ryzyka	275
Pytania sprawdzające	276
12. Due diligence jako nowoczesny system oceny przedsiębiorstwa (Dorota Nosal)	277
12.1. Wprowadzenie	277
12.2. Pojęcie i pochodzenie badania due diligence	277
12.3. Rozwój zapotrzebowania na badanie due diligence na świecie i w Polsce	279
12.4. Cele przeprowadzenia due diligence	281
12.5. Typowe sytuacje, w jakich przeprowadzane jest badanie due diligence .	285
12.6. Miejsce badania due diligence w procesach fuzji i przejęć przedsiębiorstw	287
12.7. Charakterystyka przebiegu procesu due diligence	289
12.8. Główne obszary analizowane w ramach due diligence	293
12.9. Due diligence a audyt	295
12.10. Strony zaangażowane w due diligence	297
12.11. Due diligence w praktyce polskich przedsiębiorstw	300
Pytania sprawdzające	302
Bibliografia	304
Indeks	310