

Spis treści

WSTĘP	9
Rozdział I	
Istota finansów przedsiębiorstwa	13
1. Rynek i jego funkcje	15
2. Finanse przedsiębiorstw w systemie finansowym państwa	27
3. Pojęcie gospodarki finansowej przedsiębiorstwa	35
3.1. Uwarunkowania zewnętrzne gospodarki finansowej	39
3.2. Formułowanie celów przedsiębiorstwa	40
Rozdział II	
Retrospektywna ocena stanu gospodarki finansowej przedsiębiorstwa	47
1. Podstawowe metody i narzędzia badania kondycji finansowej przedsiębiorstwa	48
2. Wyodrębnienie czynników sumarycznych wpływających na odchylenia zysku od przyjętej podstawy	54
3. Ocena struktury i dynamiki wyniku finansowego	56
3.1. Zawartość informacyjna rachunku zysków i strat	56
3.2. Metody oceny wyniku finansowego	61
3.3. Ocena gospodarki finansowej firmy „Chemia” S.A.	65
4. Ocena struktury i dynamiki bilansów majątkowych	68
4.1. Bilans majątkowy jako źródło informacji analitycznej	69
4.2. Bilanse majątkowe - ich pionowa i pozioma analiza	91
4.3. Praktyczna ocena bilansu majątkowego firmy „Chemia” S.A.	97
5. Kluczowe wskaźniki oceny gospodarki finansowej	99
6. Rachunek płynności finansowej	107
7. Ocena kierunków alokacji dochodów	111
8. Wybrane obszary pogłębionej analizy finansowej	114
8.1. Wyodrębnienie czynników kreujących zmiany w przychodach ze sprzedaży	116
8.2. Kosztocłonność i rentowność grup wyrobów	119

8.3. Pozostałe obszary wymagające pogłębionej analizy ekonomicznej	124
9. Dźwignia operacyjna i finansowa	125
10. Przepływy gotówki	137
10.1. Uwagi wstępne	137
10.2. Pojęcie przepływów gotówkowych	138
10.3. Metody konwersji danych księgowości memorialowej w informacje księgowości gotówkowej (cash flows).	141
10.4. Wskaźniki gotówkowe	145
10.5. Praktyczne metody sporządzania sprawozdań z przepływów pieniężnych	148
10.6. Zestawienie przepływów pieniężnych jako podstawa oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	160

Rozdział III

Pieniądz jako narzędzie pomiaru efektywności procesów gospodarczych	163
1. Koszt pieniądza i jego wartość jako funkcja czasu	164
1.1. Koszt pieniądza	164
1.2. Źródła kreowania funduszy pożyczkowych – w teorii ekonomii	166
2. Wartość pieniądza w czasie	169
2.1. Przyszła wartość pieniądza – PW (Future value – FV)	170
2.2. Przyszła wartość płatności rocznych (wpłat lokat) – renty rocznej	172
2.3. Aktualna wartość pieniądza	176
2.4. Obliczanie aktualnej (obecnej) wartości dla regularnej płatności rocznej	179
2.4.1. Czynniki aktualnej wartości wpłat rocznych można wykorzystać do sporządzania planu spłat pożyczki zaciągniętej na określony okres czasu.	181
2.5. Syntetyczne ujęcie liczenia wartości pieniądza w czasie	182

Rozdział IV

Wycena papierów wartościowych i koszty pozyskiwania kapitałów	189
1. Metody wyceny akcji	189

1.1. Istota akcji	189
1.2. Metody wyceny akcji	192
2. Wycena obligacji	201
2.1. Istota obligacji	201
2.2. Obliczanie wartości rynkowej obligacji	202
2.3. Efektywność obligacji dla inwestora	205
2.4. Efektywność obligacji dla emitenta	207
3. Koszt pozyskania kapitału	209
3.1. Koszt kapitału zwykłego (własnego)	209
3.2. Koszt nowej emisji kapitału zwykłego	210
3.3. Koszt kapitału zatrzymanego	211
3.4. Koszt kapitału uprzywilejowanego	211
3.5. Łączny koszt kapitału	212
4. Polityka dywidend jako podstawa kształtowania ceny akcji	213
4.1. Teorie polityki dywidend	214

Rozdział V

Metody wyceny przedsiębiorstwa	229
---	------------

Rozdział VI

Zarządzanie kapitałem obrotowym	247
1. Pojęcie kapitału obrotowego	247
2. Finansowanie środków obrotowych	252
2.1. Składniki środków obrotowych	252
2.2. Źródła finansowania środków obrotowych	254
3. Optymalizacja składników majątku obrotowego	261
3.1. Optymalizacja zapasów	261
3.2. Zarządzanie gotówką	266
3.3. Zarządzanie należnościami	270

Rozdział VII

Metody obliczania efektywności przedsięwzięć rozwojowych ..	273
--	------------

1. Uwagi wstępne	273
2. Studium rzeczowe projektu inwestycyjnego	275
2.1. Geneza i istota projektu	276
2.2. Analiza rynku i strategia marketingowa	276
2.3. Analiza programu zaopatrzenia materiałowo-technicznego	278

2.4. Lokalizacja, siedziba projektu i aspekty ekologiczne	279
2.5. Aspekty techniczne i technologiczne	281
2.6. Organizacja i koszty pośrednie	283
2.7. Program zatrudnienia	284
2.8. Realizacja i finansowanie przedsięwzięcia	285
3. Ocena efektywności ekonomicznej	286
3.1. Metody obliczeń	286
3.2. Analiza prognozy rentowności	295
3.3. Analiza wrażliwości	298
4. Przykład obliczenia efektywności ekonomicznej projektu inwestycyjnego	300
5. Efektywność nakładów na modernizację	303
6. Venture capital	306
 Rozdział VIII	
Biznes plan jako narzędzie zarządzania przedsiębiorstwem	309
 Rozdział IX	
Franchising – bezinwestycyjny sposób rozwoju firmy	345
1. Historia powstania i rozwoju franchisingu	345
2. Istota franchisingu	347
3. Klasyfikacja franchisingu	352
4. Prawne uwarunkowania franchisingu	353
 Rozdział X	
Leasing – bezinwestycyjna forma rozwoju firmy	355
1. Istota i rodzaje leasingu	355
2. Geneza leasingu	361
 Rozdział XI	
Factoring	365
1. Istota	365
2. Podmioty występujące w factoringu	366
3. Zakres przedmiotowy factoringu	367
4. Umowa factoringu	368
5. Klasyfikacja factoringu	368
6. Umowa factoringu – jej struktura	370

Rozdział XII

Forfaiting	371
1. Wstęp	371
2. Typy (rodzaje) forfaitingu	374
3. Ryzyko w działalności forfaitingowej	382
4. Rodzaje ryzyk	382
5. Podmioty uczestniczące w obrocie forfaitingowym	383
6. Umowa forfaitingu	385

Rozdział XIII

Przedsiębiorstwo na rynku kapitałowym	387
1. Istota rynku kapitałowego	387
2. Uczestnicy rynku kapitałowego	391
3. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	395
4. Zasady obrotu giełdowego	397
5. Tryb przeprowadzania transakcji i mechanizm ustalania cen	399
6. Przebieg transakcji giełdowej	400
7. Notowania w systemie kursu jednolitego	402
7.1. Kurs równowagi i rynek zrównoważony	402
7.2. Ustalanie kursu dnia	403
7.3. Przedsięwzięcia regulacyjne na rynku zrównoważonym	408
7.4. Rynek niezrównoważony	410
8. Notowania w systemie ciągłym	412
9. Transakcje pakietowe	414
10. Indeksy giełdowe i metody wyceny wartości akcji	414
11. Warunki wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu	417
12. Warunki i tryb dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego	423
13. Wymogi regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w stosunku do emitenta	426
14. Obowiązek informacyjny emitenta po wprowadzeniu akcji do obrotu publicznego	429
15. Kluczowe mierniki oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki	431
16. Pozagiełdowy wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi	433
17. Obligacje	436

Rozdział XIV

Rozliczenia wekslowe	445
1. Rodzaje weksli	447
2. Pojęcia stosowane w obrocie wekslowym	449
3. Wystawianie weksla	450
4. Zastosowanie weksla w rozliczeniach finansowych	454
5. Przenoszenie weksla przez indos na osoby trzecie	457

Rozdział XV

Rozliczenia czekowe	461
1. Istota czeku	461
2. Ważniejsze różnice między wekslem a czekiem	462
3. Indosowanie czeków	463

Rozdział XVI

Opodatkowanie przedsiębiorstw	471
1. Funkcje podatków	471
2. Podstawowe pojęcia	473
3. Podatek od towarów i usług – VAT	474
4. Podatek dochodowy od osób prawnych	483
5. Karta podatkowa	493
6. Ryczałt ewidencjonowany	494
7. Podatkowa Księga przychodów i rozchodów – opodatkowanie na zasadach ogólnych	496
8. Podatek dochodowy od osób fizycznych	499
9. Podatki lokalne	501
9.1. Podatek od nieruchomości	501
9.2. Podatek od środków transportowych	501