

# Spis treści

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| WPROWADZENIE .....                                           | 9  |
| ROZDZIAŁ I                                                   |    |
| ISTOTA ZARZĄDZANIA FINANSAMI FIRMY .....                     | 13 |
| CELE .....                                                   | 13 |
| 1. Funkcje i elementy zarządzania finansowego .....          | 14 |
| 2. Zadania, funkcje i rola menedżera finansowego .....       | 14 |
| 3. Cele zarządzania finansami w przedsiębiorstwie .....      | 16 |
| 4. Podsumowanie .....                                        | 17 |
| PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA .....                                | 17 |
| LITERATURA .....                                             | 18 |
| PYTANIA KONTROLNE .....                                      | 18 |
| ROZDZIAŁ II                                                  |    |
| ANALIZA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FIRMY .....                   | 19 |
| CELE .....                                                   | 19 |
| 1. Bilans przedsiębiorstwa .....                             | 20 |
| 2. Rachunek zysków i strat .....                             | 26 |
| 3. Rachunek przepływów pieniężnych .....                     | 27 |
| 4. Analiza wskaźnikowa sprawozdań finansowych .....          | 33 |
| 5. Dźwignia operacyjna i analiza prognozy rentowności .....  | 40 |
| 6. Modele kompleksowej oceny kondycji finansowej firmy ..... | 45 |
| 7. Podsumowanie .....                                        | 50 |
| PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA .....                                | 50 |
| LITERATURA .....                                             | 51 |
| PYTANIA KONTROLNE .....                                      | 51 |
| ZADANIA .....                                                | 52 |
| ROZDZIAŁ III                                                 |    |
| PLANOWANIE I BUDŻETOWANIE FINANSOWE .....                    | 55 |
| CELE .....                                                   | 55 |
| 1. Istota i zadania planowania finansowego .....             | 55 |
| 2. Etapy planowania finansowego .....                        | 57 |
| 3. Projekcja finansowa przedsięwzięcia .....                 | 58 |
| 3.1. Budżetowanie przychodów i wpływów ze sprzedaży .....    | 59 |
| 3.2. Budżetowanie kosztów i wydatków .....                   | 61 |
| 3.3. Budżet przepływów gotówkowych .....                     | 63 |
| 4. Technika budżetowania finansowego inwestycji .....        | 64 |
| 5. Prognozowanie sprawozdań finansowych .....                | 69 |
| 6. Przykład szczegółowy tworzenia budżetu firmy .....        | 72 |
| 7. Podsumowanie .....                                        | 76 |
| PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA .....                                | 77 |
| LITERATURA .....                                             | 77 |
| PYTANIA KONTROLNE .....                                      | 77 |
| ZADANIA .....                                                | 77 |

|                                                                                                         |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ROZDZIAŁ IV                                                                                             |     |
| WARTOŚĆ PIENIĄDZA W CZASIE .....                                                                        | 83  |
| CELE .....                                                                                              | 83  |
| 1. Wartość przyszła pieniądza .....                                                                     | 84  |
| 2. Efektywna stopa procentowa i bieżąca stopa zwrotu .....                                              | 87  |
| 3. Wartość obecna pieniądza .....                                                                       | 90  |
| 4. Wartość przyszła i obecna strumienia równych płatności – koncepcja renty .....                       | 92  |
| 5. Polityka spłaty rat kapitałowych i odsetek od kredytów .....                                         | 94  |
| 6. Koncepcja renty wieczystej .....                                                                     | 96  |
| 7. Podsumowanie .....                                                                                   | 97  |
| PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA .....                                                                           | 98  |
| LITERATURA .....                                                                                        | 98  |
| PYTANIA KONTROLNE .....                                                                                 | 98  |
| ZADANIA .....                                                                                           | 98  |
| ROZDZIAŁ V                                                                                              |     |
| WYBRANE INSTRUMENTY FINANSOWANIA DŁUGOOKRESOWEGO I OCENA INWESTYCJI PORTFELOWYCH PRZEDSIĘBIORSTWA ..... | 101 |
| CELE .....                                                                                              | 101 |
| 1. Charakterystyka i klasyfikacja obligacji .....                                                       | 102 |
| 2. Ocena stopy zwrotu z inwestycji w obligacje .....                                                    | 105 |
| 3. Określenie wartości bieżącej obligacji .....                                                         | 110 |
| 4. Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji finansowych przedsiębiorstwa .....                  | 112 |
| 5. Inne mierniki oceny atrakcyjności inwestowania w obligacje .....                                     | 115 |
| 6. Obligacje zamienne i ich wycena .....                                                                | 117 |
| 7. Strategie inwestowania w obligacje .....                                                             | 118 |
| 8. Pojęcia, cechy i rodzaje akcji .....                                                                 | 119 |
| 9. Techniki wyceny wartości rynkowej akcji .....                                                        | 121 |
| 10. Emisja oraz plasowanie akcji i obligacji na rynku kapitałowym .....                                 | 125 |
| 11. Analiza ryzyka inwestycji w aktywa finansowe .....                                                  | 130 |
| 12. Instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem obrotów z zagranicą .....                      | 134 |
| 12.1. Transakcje opcyjne .....                                                                          | 135 |
| 12.2. Kontrakty terminowe typu futures i forward .....                                                  | 143 |
| 13. Podsumowanie .....                                                                                  | 144 |
| PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA .....                                                                           | 145 |
| LITERATURA .....                                                                                        | 146 |
| PYTANIA KONTROLNE .....                                                                                 | 146 |
| ZADANIA .....                                                                                           | 146 |
| TABELE FINANSOWE .....                                                                                  | 149 |

Informujemy, że treść tomu drugiego będzie następująca:

#### ROZDZIAŁ VI OCENA PRZEDSIĘWZIĘĆ I PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA

|                                                                           |  |
|---------------------------------------------------------------------------|--|
| CELE .....                                                                |  |
| 1. Klasyfikacja projektów (przedsięwzięć) inwestycyjnych .....            |  |
| 2. Metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych .....               |  |
| 2.1. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych .....                           |  |
| 2.2. Kolejowa (średnia) stopa zwrotu .....                                |  |
| 2.3. Prosta stopa zwrotu nakładów inwestycyjnych .....                    |  |
| 2.4. Wartość obecna netto .....                                           |  |
| 2.5. Wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji .....                           |  |
| 2.6. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji .....             |  |
| 2.7. Indeks zyskowności inwestycji .....                                  |  |
| 2.8. Zdyktowany okres zwrotu .....                                        |  |
| 2.9. Podsumowanie metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych ..... |  |

3. Metody porównywania projektów inwestycyjnych o zróżnicowanych okresach eksploatacji
4. Inflacja a ocena opłacalności projektów inwestycyjnych
5. Ocena ryzyka decyzji inwestycyjnych
6. Podsumowanie
- PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA
- LITERATURA
- PYTANIA KONTROLNE
- ZADANIA

## ROZDZIAŁ VII

## DECYZJE DŁUGOOKRESOWE O FINANSOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

- CELE
1. Źródła pozyskiwania kapitału
2. Analiza kosztów kapitału
3. Koszty i struktura kapitału a program rozwoju firmy
4. Koncepcja (dług)u finansowej
5. Koszt kapitału a wybór optymalnej struktury finansowania firmy
  - 5.1. Model Modiglianiego-Millera
  - 5.2. Model Millera
6. Racjonalizacja kapitału
7. Skutki nieprawidłowej struktury kapitału
8. Podsumowanie
- PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA
- LITERATURA
- PYTANIA KONTROLNE
- ZADANIA

## ROZDZIAŁ VIII

## KRÓTKOTERMINOWE ZARZĄDZANIE FINANSAMI FIRMY

- CELE
1. Pojęcie kapitału obrotowego
2. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym
3. Zarządzanie należnościami
4. Zarządzanie zapasami
5. Zarządzanie środkami pieniężnymi
6. Planowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy
7. Finansowanie krótkoterminowe
8. Bon komercyjny jako źródło finansowania krótkoterminowego
  - 8.1. Charakterystyka prawna bonów komercyjnych
  - 8.2. Konstrukcja finansowa bonów komercyjnych
9. Podsumowanie
- PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA
- LITERATURA
- PYTANIA KONTROLNE
- ZADANIA

## ROZDZIAŁ IX

## POLITYKA DYWIDEND W TEORII FINANSÓW FIRMY

- CELE
1. Istota i cechy dywidendy
2. Polityka dywidendowa i inwestycyjna firmy a struktura jej kapitału
3. Teoretyczne ujęcie polityki dywidendy
  - 3.1. Szkota prodywidendowa
  - 3.2. Teoria obojętności dywidendy
  - 3.3. Teorie przeciwne dywidendom
  - 3.4. Teorie konsekwentnych dywidend
4. Praktyczne modele wypłat dywidendy
  - 4.1. Polityka dywidendy rezydualnej
  - 4.2. Polityka stałej stopy wypłat dywidendy
  - 4.3. Polityka stale zwiększających się wypłat dywidendy
  - 4.4. Polityka stałych wypłat dywidendy z dywidendą ekstra
  - 4.5. Inne zagadnienia polityki dywidend
5. Podsumowanie

## PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA

## LITERATURA

## PYTANIA KONTROLNE

## ZADANIA

## ROZDZIAŁ X

## FUZJE I PRZEJĘCIA PRZEDSIĘBIORSTW

## CELE

1. Pojęcie, istota i rodzaje fuzji przedsiębiorstw
2. Akwizycja przedsiębiorstw – ogólna charakterystyka
3. Motywy przeprowadzania fuzji i akwizycji
4. Metody wyceny przedsiębiorstwa w celu przeprowadzenia fuzji lub akwizycji
5. Metody płatności w procesach fuzji i akwizycji
  - 5.1. Płacenie akcjami
  - 5.2. Wykup z długu
6. Podsumowanie

## PODSTAWOWE NOWE POJĘCIA

## LITERATURA

## PYTANIA KONTROLNE

## ZADANIA

## TABELE FINANSOWE