

Spis treści

Przedmowa	11
Rozdział 1. Finanse we współczesnej gospodarce	13
1. Istota finansów	13
2. Klasyfikacja zjawisk finansowych	14
3. Pieniądz i jego funkcje	16
4. Ewolucja pieniądza	19
5. Siła nabywcza pieniądza	22
5.1. Zasoby pieniężne a wartość nabywcza	22
5.2. Stopa inflacji	24
6. Pieniądz jako zasób kapitału	27
6.1. Teoretyczne podstawy stopy procentowej	27
6.2. Stopa procentowa a wartość kapitału	30
6.2.1. Wartość przyszła i wartość bieżąca	30
6.2.2. Wartość bieżąca przepływów pieniężnych	33
6.3. Zagadnienie stopy zwrotu	36
6.3.1. Stopa zwrotu w warunkach kapitalizacji rocznej	37
6.3.2. Efektywna stopa procentowa	37
6.3.3. Roczna stopa zwrotu dla dowolnej liczby kapitalizacji	39
Pojęcia kluczowe	40
Przykłady zastosowań	40
Rozdział 2. System finansowy	44
1. Funkcje systemu finansowego	44
2. Instytucje systemu finansowego	45
3. Bank centralny	47
4. Narzędzia polityki monetarnej	49
4.1. Operacje otwartego rynku i operacje kredytowo-depozytowe	49
4.2. Stopa rezerwy obowiązkowej	51

5. Banki komercyjne	55
Pojęcia kluczowe	58
 Rozdział 3. Znaczenie rynków finansowych	 59
1. Rodzaje i charakterystyka rynków finansowych	59
2. Instrumenty finansowe rynku pieniężnego	64
3. Instrumenty finansowe rynku kapitałowego	68
Pojęcia kluczowe	75
 Rozdział 4. Finanse publiczne jako komponent gospodarki	 76
1. Funkcje finansów publicznych	76
2. Sektor publiczny	79
3. Dobra publiczne i dobra prywatne	82
4. Dobra mieszane	85
5. Kontrowersje wokół wydatków publicznych	87
5.1. Myśl klasyczna w teorii finansów	87
5.2. Myśl interwencjonistyczna w teorii finansów	89
5.3. Próba podsumowania	91
6. Modelowe ujęcie polityki gospodarczej państwa	94
7. Podatek jako narzędzie finansów publicznych	99
7.1. Kwestia neutralności podatku	101
7.2. Gospodarcze skutki opodatkowania pośredniego	107
Pojęcia kluczowe	112
 Rozdział 5. Finanse publiczne w Polsce	 113
1. Sektor finansów publicznych i jego zadania	113
1.1. Środki publiczne i ich wykorzystanie	114
1.2. Państwowy dług publiczny i procedury ostrożnościowe	115
2. Wieloletni Plan Finansowy Państwa	118
2.1. Budżet państwa	119
2.2. Zasady gospodarki budżetowej	120
2.3. Opracowywanie i wykonywanie ustawy budżetowej	122
2.4. Deficyt budżetu państwa	125
2.5. Przepływy między budżetem państwa a budżetami jednostek terenowych	128
Pojęcia kluczowe	132

Rozdział 6. System podatkowy	133
1. Elementy systemu podatkowego	133
2. Klasyfikacja i treść ekonomiczna podatków	136
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	141
4. Podatek dochodowy od osób prawnych	144
5. Podatek od towarów i usług	145
6. Przedsiębiorstwo wobec polityki fiskalnej – podsumowanie	149
Pojęcia kluczowe	151
 Rozdział 7. Cele zarządzania finansami w przedsiębiorstwie	152
 Rozdział 8. Transakcje gospodarcze i ich ewidencja	155
1. Standardy sprawozdawczości finansowej	155
2. Obowiązki w zakresie ewidencji transakcji gospodarczych	158
3. Bilans przedsiębiorstwa i jego struktura	161
3.1. Klasyfikacja aktywów i pasywów	162
3.2. Bilansowe zasady finansowania	165
3.3. Struktura bilansu a płynność finansowa	166
4. Wynik finansowy działalności gospodarczej	168
4.1. Przychody i koszty według rodzaju działalności	168
4.2. Koszty w układzie porównawczym i kalkulacyjnym	170
5. Wynik w księgach rachunkowych a przepływy pieniężne	172
Pojęcia kluczowe	177
 Rozdział 9. Finansowanie przedsiębiorstwa	178
1. Systematyka podstawowych źródeł finansowania	178
2. Inne formy finansowania rozwoju i współpracy	182
2.1. Leasing	182
2.2. Faktoring	185
2.3. Franchising	188
Pojęcia kluczowe	190

Rozdział 10. Korzyści skali i próg rentowności	191
1. Właściwości kosztów stałych i zmiennych	191
2. Klasyczna formuła progu rentowności	193
3. Modyfikacje progu rentowności	196
Pojęcia kluczowe	199
Przykłady zastosowań	200
 Rozdział 11. Znaczenie kapitału obrotowego	203
1. Cykl gotówkowy	203
2. Ekonomiczna wielkość zapasów	208
3. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym	212
Pojęcia kluczowe	215
Przykłady zastosowań	215
 Rozdział 12. Kondycja finansowa przedsiębiorstwa	218
1. Wprowadzenie do analizy finansowej	218
2. Finansowe wskaźniki oceny	220
2.1. Wyplacalność krótkookresowa	220
2.2. Wyplacalność długookresowa	222
2.3. Wykorzystanie aktywów	224
2.4. Rentowność przedsiębiorstwa	225
2.5. Wskaźniki rynku kapitałowego	226
3. Modele oceny syntetycznej	230
3.1. Zagregowany układ wskaźników	230
3.2. Funkcja dyskryminacyjna	233
Pojęcia kluczowe	235
Studium przypadku – wskaźniki finansowe spółki giełdowej	235
 Rozdział 13. Przepływy pieniężne z inwestycji	241
1. Zasady szacowania przepływów pieniężnych	241
1.1. Przepływy pieniężne a zmiany w kapitale obrotowym netto	243
1.2. Operacyjne przepływy pieniężne	244
1.3. Wpływ metody amortyzacji na przepływy pieniężne	245
2. Wartość projektu konwencjonalnego	249
2.1. Kryterium wartości bieżącej	250
2.2. Dylemat wyboru stopy dyskontowej	251

3. Ryzyko decyzji inwestycyjnych	256
3.1. Ryzyko a zasoby informacji	256
3.2. Ryzyko wyłączone inwestycji	260
4. Wewnętrzna stopa zwrotu	263
5. Sposób finansowania a wartość inwestycji	267
Pojęcia kluczowe	269
Przykłady zastosowań	269
Literatura cytowana	275