

Spis treści

WPROWADZENIE	9
------------------------	---

Anna Kacprowicz

BANKI W OBLICZU UJEMNYCH STÓP PROCENTOWYCH	11
Wstęp	11
1. Stopy procentowe	11
1.1. Definicje	11
1.2. Czynniki wpływające na poziom stóp procentowych	13
1.3. Realna stopa procentowa	15
1.4. Stopy procentowe a inwestycje	17
2. Ujemne oprocentowanie w bankowości	18
2.1. Źródła kapitału bankowego	18
2.2. Ujemna stopa procentowa w polskich bankach	19
2.3. Rentowność banków	20
3. Ogłoszenie Banku Centralnego Szwajcarii	24
3.1. Porównanie kredytu udzielonego w PLN z kredytem w CHF	25
3.2. Spread i ustawa antyspreadowa	26
3.3. Zabezpieczenie banków przed wahaniami kursowym	28
Podsumowanie	28
Bibliografia	30

Marta Fijałkowska

ZARZĄDZENIE PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ JAKO JEDEN Z NAJWAŻNIEJSZYCH ASPEKTÓW FUNKCJONOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA	33
Wstęp	33
1. Płynność finansowa – jej istota i rodzaje	34
1.1. Pojęcie płynności finansowej	34
1.2. Płynność a wypłacalność	38
1.3. Istota zarządzania płynnością finansową	39
2. Metody oceny poziomu płynności finansowej	43
2.1. Wskaźniki płynności finansowej o charakterze statycznym	43
2.2. Mierniki oceny płynności finansowej w ujęciu dynamicznym	45
Podsumowanie	47
Bibliografia	48

Renata Kobus

PRAKTYCZNE ASPEKTY ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM

OBROTOWYM NETTO	49
Wstęp	49
1. Kapitał obrotowy a kapitał obrotowy netto	49
1.1. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym	53
1.2. Cykl konwersji gotówki jako podstawowe narzędzie mierzenia efektywności zarządzania kapitałem obrotowym	54
1.3. Kapitał obrotowy netto a płynność finansowa	57
2. Zarządzanie kapitałem obrotowym netto na przykładzie hurtowni Besthurt	59
Podsumowanie	67
Bibliografia	68

Paulina Łączyńska

WPLYW ODROCZONYCH TERMINÓW PŁATNOŚCI NA PŁYNNOŚĆ

FINANSOWĄ PRZEDSIĘBIORSTWA	69
Wstęp	69
1. Istota i znaczenie płynności finansowej	70
1.1. Definicja płynności finansowej	70
1.2. Pomiar płynności finansowej – analiza wskaźnikowa	72
1.3. Charakterystyka kapitału obrotowego netto	78
2. Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa produkcyjnego	83
2.1. Charakterystyka firmy RAZ Sp. z o.o.	83
2.2. Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa w latach 2010–2014	84
3. Zarządzanie płynnością finansową w przedsiębiorstwie	93
Podsumowanie	96
Bibliografia	97

Tomasz Rupiewicz

OCENA KONDYCJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA KOMUNIKACJI

AUTOBUSOWEJ SP. Z O.O.	99
Wstęp	99
1. Wskaźniki finansowe wykorzystywane przy ocenie kondycji przedsiębiorstw	100
1.1. Wskaźniki płynności	102
1.2. Wskaźniki zadłużenia	104
1.3. Wskaźniki rentowności (zyskowności)	107
2. Analiza wskaźnikowa Przedsiębiorstwa Komunikacji Autobusowej Sp. z o.o. w latach 2007–2012	109
2.1. Charakterystyka działalności Spółki	109
2.2. Ocena płynności	114
2.3. Analiza zadłużenia	115
2.4. Analiza rentowności	116

3. Ocena kondycji finansowo-ekonomicznej PKA Sp. z o.o.	118
3.1. Ocena sytuacji spółki na podstawie analizy wskaźnikowej	118
3.2. Ocena zagrożenia upadłością	120
Podsumowanie	121
Bibliografia	123

Michał Fokt

WSKAŹNIKI FINANSOWE OCENIAJĄCE „ROZSĄDNY ZYSK”	125
Wstęp	125
1. Rekompensata z tytułu świadczenia usług użyteczności publicznej w zakresie publicznego transportu zbiorowego	126
1.1. Usługi użyteczności publicznej realizowane przez podmioty wewnętrzne	126
1.2. Mechanizm działania rekompensaty	127
1.3. Istota rozsądnego zysku	130
2. Wskaźniki finansowe służące do obliczania rozsądnego zysku w publicznym przedsiębiorstwie transportowym	131
2.1. Stopa zwrotu z kapitału własnego	131
2.2. Wewnętrzna stopa zwrotu z kapitału własnego	133
3. Rozsądny zysk na przykładzie przedsiębiorstwa transportowego X	137
Podsumowanie	153
Bibliografia	154

Monika Könighaus

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM PRZEDSIĘBIORSTWA Z PERSPEKTYWY BANKU	157
Wstęp	157
1. Ryzyko walutowe w przedsiębiorstwie	158
1.1. Pojęcie i istota ryzyka	158
1.2. Ryzyko kursowe	160
1.3. Zarządzanie ryzykiem walutowym w przedsiębiorstwie	162
1.4. Narzędzia i sposoby zabezpieczania przed ryzykiem kursowym	164
2. Regulacje i nadzór rynku finansowego	167
2.1. Cele nadzoru i regulacji	167
2.2. Dyrektywa MiFID i MiFID II	169
2.3. Regulacja EMIR	171
3. Ocena ryzyka walutowego przedsiębiorstwa przez bank	174
3.1. Czynniki wpływające na decyzje transakcyjne	174
3.2. Instrumenty zabezpieczające ryzyko kursowe	178
Podsumowanie	183
Bibliografia	184

Beata Majchrzak

EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE WOBEC TEMPA WZROSTU

GOSPODARCZEGO NA PRZYKŁADZIE SPÓŁKI KOLEJOWEJ	187
Wstęp	187
1. Wybrane aspekty ekonomiczne w kształtowaniu kapitału przedsiębiorstwa	188
1.1. Istota kapitału w przedsiębiorstwie	188
1.2. Źródła kapitału w przedsiębiorstwie	191
1.3. Nakłady inwestycyjne źródłem zwiększania kapitału	194
2. Czynniki niemierzalne w procesie rozwoju przedsiębiorstwa	195
2.1. Kapitał ludzki jako cenny zasób przedsiębiorstwa	196
2.2. Konkurencyjność przedsiębiorstwa z punktu widzenia świadczonych usług	197
2.3. Rola systemu informatycznego w kształtowaniu wizerunku przedsiębiorstwa	199
3. Charakterystyka spółki PKP SA	199
3.1. Wpływ kapitału na inwestycje podejmowane w PKP SA	200
3.2. Nakłady inwestycyjne i źródła ich finansowania na przykładzie spółki Polskie Koleje Państwowe SA	202
Podsumowanie	205
Bibliografia	206

Magdalena Paraszczyk

ROLA CASH POOLINGU W EFEKTYWNYM ZARZĄDZANIU

PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ XYZ	209
Wstęp	209
1. <i>Cash pooling</i>	210
1.1. Zasady funkcjonowania cash pool	210
1.2. Rodzaje cash pool	212
2. <i>Cash pool</i> a interpretacja podatkowa	215
2.1. <i>Cash pool</i> a podatek od czynności cywilnoprawnych	215
2.2. <i>Cash pool</i> a cienka kapitalizacja	218
3. <i>Cash pooling</i> w grupie kapitałowej XYZ	220
3.1. Charakterystyka grupy XYZ	220
3.2. Sposób funkcjonowania <i>cash pooling</i> w Grupie XYZ	222
Podsumowanie	226
Bibliografia	227