

Spis treści

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

Waldemar Rogowski, Mariusz Lipski

1. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA – WYBRANE ZAGADNIENIA	11
Wprowadzenie	11
1.1. Płynność finansowa w ujęciu teoretycznym	11
1.2. Pomiar płynności finansowej	13
1.3. Charakterystyka kapitału obrotowego netto	14
1.4. Charakterystyka zyskowności działalności i rentowności zasobów	19
1.5. Charakterystyka modeli oceny zagrożenia upadłością	20
1.6. Metodologia badania oraz hipotezy badawcze	23
1.7. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym netto w praktyce	25
1.8. Płynność finansowa i kapitał obrotowy netto a rentowność i zyskowność badanej próby spółek	28
1.9. Płynność finansowa analizowanych przedsiębiorstw a tempo wzrostu PKB	31
1.10. Płynność finansowa przedsiębiorstw w ujęciu branżowym	34
1.11. Wskaźniki płynności finansowej a poziom zagrożenia upadłością badanych przedsiębiorstw	36
1.12. Wybrane systemy wczesnego ostrzegania jako źródła predykcji upadłości przedsiębiorstw	38
Podsumowanie	39
Bibliografia	41

Jacek Grzywacz

2. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA, JEJ OCENA I MOŻLIWOŚCI WSPIERANIA	43
Wprowadzenie	43
2.1. Konieczność aktywnego zarządzania płynnością finansową i należnościami	44
2.2. Czym jest właściwie płynność finansowa?	47
2.2.1. Płynność i przepływy pieniężne	47
2.2.2. Szerokie pojęcie płynności finansowej	48
2.2.3. Płynność i wypłacalność	52
2.3. Przydatność metod służących do oceny poziomu płynności finansowej	54
2.3.1. Statyczne wskaźniki płynności finansowej	55
2.3.2. Ocena płynności finansowej w ujęciu dynamicznym	57
2.4. Praktyczna strona zarządzania płynnością finansową	60
2.5. Wspieranie płynności	66

Podsumowanie	70
Bibliografia	72

Hanna Sokół

3. RYZYKO A PŁYNNOŚĆ FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA	75
Wprowadzenie	75
3.1. Symptomy sytuacji kryzysowej	76
3.2. Cele przedsiębiorstwa w warunkach kryzysu gospodarczego	78
3.3. Ryzyko w działalności przedsiębiorstwa	80
3.4. Kategoria płynności – aspekt kapitałowy, majątkowy	82
3.5. Czynniki wpływające na płynność finansową	83
3.6. Możliwości zarządzania płynnością	87
3.7. Analiza płynności finansowej firm z sektora MSP w latach 2008–2011	91
Podsumowanie	101
Bibliografia	102

Paweł Dec

4. METODY ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W WARUNKACH WYSTĘPUJĄCYCH ZATORÓW PŁATNICZYCH I ZWIĘKSZAJĄCEJ SIĘ LICZBY UPADAJĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTW	105
Wprowadzenie	105
4.1. Metody zarządzania płynnością finansową przedsiębiorstwa w czasie kryzysu	106
4.2. Zatory płatnicze – uregulowania prawne i skutki w podatkach dochodowych	115
4.3. Wielkość zatorów płatniczych a liczba upadających przedsiębiorstw w Polsce i w Europie – analiza porównawcza	118
4.4. Model zarządzania należnościami w warunkach występowania zatorów płatniczych	133
Podsumowanie	134
Bibliografia	135

Mariusz Lipski

5. WEWNĘTRZNA ORAZ ZEWNĘTRZNA REZERWA PŁYNNOŚCI W ZARZĄDZANIU PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ PRZEDSIĘBIORSTWA	137
Wprowadzenie	137
5.1. Rezerwa płynności – istota i znaczenie	137
5.2. Wewnętrzna rezerwa płynności finansowej	140
5.2.1. Nadwyżki gotówkowe jako element zarządzania płynnością finansową	140
5.2.2. Znaczenie usług <i>cash management</i>	142

5.2.3. Lokaty bankowe jako forma zagospodarowania nadwyżek gotówkowych	145
5.2.4. Instrumenty rynku pieniężnego i kapitałowego jako forma zagospodarowania nadwyżek gotówkowych	150
5.3. Zewnętrzna rezerwa płynności finansowej	161
5.3.1. Oferta bankowa w zakresie finansowania bieżących potrzeb	161
5.3.2. Instrumenty rynku pieniężnego i kapitałowego jako forma krótkoterminowego finansowania	166
Podsumowanie	167
Bibliografia	168

Cezary Górecki

6. ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ PRZEDSIĘBIORSTWA O PROFILU HANDLOWYM	171
Wprowadzenie	171
6.1. Bilans przedsiębiorstwa handlowego	172
6.1.1. Aktywa	172
6.1.1.1. Majątek trwały	173
6.1.1.2. Zapasy	174
6.1.1.3. Należności handlowe	175
6.1.1.4. Środki pieniężne	177
6.1.2. Pasywa	178
6.1.2.1. Fundusze własne	180
6.1.2.2. Zobowiązania długoterminowe	181
6.1.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	182
6.2. Strategiczne uwarunkowania płynności finansowej	183
6.2.1. Kapitał obrotowy netto przedsiębiorstwa	183
6.2.2. Generowanie operacyjnego <i>cash-flow</i>	186
6.3. Zarządzanie płynnością finansową	187
6.4. Wspieranie płynności finansowej przedsiębiorstwa handlowego	188
6.5. Badania empiryczne – analiza płynności finansowej spółki OKULARY	191
6.5.1. Charakterystyka firmy, model biznesowy	191
6.5.2. Sytuacja ekonomiczno-finansowa w latach 2008–2012	192
6.5.3. Analiza płynności finansowej w latach 2008–2012	195
Podsumowanie	197
Bibliografia	198
Załącznik 6.1. OKULARY spółka jawna – zestawienie rachunku wyników za okres 2008–2012 (w PLN)	199
Załącznik 6.2. OKULARY spółka jawna – zestawienie aktywów za okres 2008–2012 (w PLN)	201
Załącznik 6.3. OKULARY spółka jawna – zestawienie pasywów za okres 2008–2012 (w PLN)	202

Załącznik 6.4. OKULARY spółka jawna – zestawienie przepływów pieniężnych za okres 2009–2012 (w PLN)	204
--	-----

Kamil Gemra

7. OBLIGACJE W KSZTAŁTOWANIU KONDYCJI FINANSOWEJ WYBRANYCH FIRM WINDYKACYJNYCH NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	207
Wprowadzenie	207
7.1. Rynek usług windykacyjnych w Polsce	208
7.1.1. Przedmiot działalności firm windykacyjnych	208
7.1.2. Charakterystyka rynku windykacji w Polsce	209
7.1.3. Rynek windykacji w Polsce w 2012 r.	210
7.2. Analiza finansowa wybranych firm windykacyjnych	214
7.2.1. Analiza poziomu zadłużenia	214
7.2.2. Analiza płynności finansowej badanych firm	217
7.2.3. Analiza efektywności badanych przedsiębiorstw	220
7.3. Rynek Catalyst jako sposób finansowania firm windykacyjnych	223
7.3.1. Charakterystyka rynku Catalyst	223
7.3.2. Emisje obligacji firm windykacyjnych na Catalyst	225
7.3.3. Przyczyny sięgania po finansowanie z emisji obligacji	227
Podsumowanie	233
Bibliografia	235
ZAKOŃCZENIE	237