

Spis treści

O autorach	9
Wstęp	11
CZĘŚĆ I. INFORMACJE O PRZEPŁYWACH PIENIĘŻNYCH	15
Rozdział 1. Aspekt sprawozdawczy przepływów pieniężnych w tworzeniu wiernego obrazu działalności przedsiębiorstwa	17
<i>Ewa Śnieżek</i>	
1.1. Podstawy prawne sporządzania rachunku przepływów pieniężnych	17
1.2. Istota, struktura, metodologia rachunku przepływów pieniężnych	22
1.3. Rodzaje działalności w rachunku przepływów pieniężnych	26
1.4. Zawartość merytoryczna poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych	31
Rozdział 2. Jak czytać <i>cash flow</i>?	46
<i>Ewa Śnieżek</i>	
2.1. Dynamiczne ujęcie procesów gospodarczych w podmiocie	46
2.2. Przydatność informacji o przepływach pieniężnych w ocenie kondycji finansowej podmiotów gospodarczych	53
2.3. <i>Cash flow</i> jako element systemu wczesnego ostrzegania w przedsiębiorstwie.	59
2.4. <i>Cash flow</i> w ocenie przedsięwzięć rozwojowych przedsiębiorstwa	65

CZĘŚĆ II. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W UJĘCIU *EX POST* 71

Rozdział 3. Analiza ośmiu przypadków w praktyce gospodarczej 73 *Ewa Śnieżek*

- 3.1. Wariantowość wstępnej oceny dokonań przedsiębiorstw na podstawie segmentowych strumieni przepływów pieniężnych netto 73
- 3.2. Przypadki 1–4 – przykłady liczbowe z komentarzem. 85
- 3.3. Przypadki 5–8 – przykłady liczbowe z komentarzem. 104
- 3.4. Interpretacja wpływów i wydatków operacyjnych przy wykorzystaniu metody bezpośredniej 124

Rozdział 4. Wstępne diagnozowanie dokonań przedsiębiorstw na podstawie segmentowych strumieni przepływów pieniężnych – wyniki badań 129 *Ewa Śnieżek*

- 4.1. Wyniki badania struktury segmentowych strumieni przepływów pieniężnych netto w polskich spółkach publicznych w latach 1995–2001 129
- 4.2. Wyniki badania struktury segmentowych strumieni przepływów pieniężnych netto w polskich spółkach publicznych w latach 2002–2010. 142
- 4.3. Obraz sytuacji finansowej polskich spółek publicznych w latach 1995–2010 na podstawie wstępnej oceny ich przepływów pieniężnych 160

Rozdział 5. Analiza wskaźnikowa przepływów pieniężnych 174 *Ewa Śnieżek*

- 5.1. Przydatność wskaźników *cash flow* w ocenie płynności i wypłacalności 174
- 5.2. Prezentacja wskaźników i ich interpretacja. 182
- 5.3. Przykład liczbowy z komentarzem. 199

CZĘŚĆ III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W UJĘCIU *EX ANTE* 219

Rozdział 6. Przepływy pieniężne w zarządzaniu kapitałem obrotowym . . . 221 *Michał Wiatr*

- 6.1. Zarządzanie składnikami kapitału pracującego w krótkim okresie czasu – narzędzie sterowania płynnością 221
- 6.2. Zarządzanie elementami kapitału pracującego – budżetowanie i monitoring wybranych składników 234

6.3. Modele zarządzania gotówką. Preliminarz środków pieniężnych	277
Rozdział 7. Zarządzanie płynnością finansową, czyli kapitałem pracującym	319
<i>Michał Wiatr</i>	
7.1. Płynność finansowa – ogólne założenia i strategię	319
7.2. Strategie płynności finansowej – kreowanie wartości dla właścicieli bądź płynności finansowej	323
7.3. Metody oceny efektywności strategii płynności finansowej	333
Rozdział 8. Prognozowanie sprawozdań finansowych – plan finansowy	354
<i>Michał Wiatr</i>	
8.1. Prognozowanie sprawozdań finansowych – metoda stałych wskaźników	356
8.2. Prognozowanie sprawozdań finansowych – metoda procentu od sprzedaży	364
8.3. Praktyczne aspekty i problemy prognozowania sprawozdań finansowych	367
CZĘŚĆ IV. SZCZEGÓLNE OBSZARY WYKORZYSTANIA INFORMACJI O PRZEPŁYWACH PIENIĘŻNYCH	371
Rozdział 9. Inne aspekty wykorzystania prognozowania <i>cash flow</i> w praktyce gospodarczej – analiza opłacalności projektów inwestycyjnych.	373
<i>Michał Wiatr</i>	
9.1. Proste metody oceny przedsięwzięć rozwojowych	375
9.2. Dyskontowe metody oceny przedsięwzięć rozwojowych.	385
9.3. Wybrane problemy oceny projektów inwestycyjnych	391
Rozdział 10. Współczesne koncepcje pomiaru dokonań oparte na przepływach pieniężnych	395
<i>Ewa Śnieżek</i>	
10.1. Wolne przepływy pieniężne (FCF) jako podstawa szacowania wartości przedsiębiorstwa	395
10.2. Pieniężna stopa zwrotu z inwestycji (CFROI) a gotówkowa wartość dodana (CVA)	402
Zakończenie	409
Bibliografia	411
Indeks	417