

# Spis treści

<b>Wstęp</b> .....	11
<b>Rozdział 1. Rachunkowość jako system informacyjny przedsiębiorstwa</b> ...	15
1.1. Pojęcie rachunkowości .....	15
1.2. Zakres rachunkowości .....	18
1.3. Funkcje i struktura rachunkowości .....	19
1.4. Metody i nadrzędne zasady rachunkowości .....	22
1.5. Regulacje prawne rachunkowości .....	27
1.6. Pytania kontrolne .....	30
<b>Rozdział 2. Konto księgowość</b> .....	31
2.1. Operacje gospodarcze, ich charakterystyka i podział .....	31
2.2. Wpływ operacji gospodarczych na składniki bilansu .....	32
2.3. Funkcjonowanie kont bilansowych .....	37
2.4. Funkcjonowanie kont wynikowych .....	41
2.5. Zasada podwójnego zapisu .....	46
2.6. Podzielność i łączenie kont .....	48
2.7. Zestawienie obrotów i sald .....	53
2.8. Dokumentacja księgowość .....	56
2.9. Plan kont .....	58
2.10. Pytania kontrolne .....	65
<b>Rozdział 3. Koszty i ich ujęcie ewidencyjne</b> .....	66
3.1. Pojęcie kosztów .....	66
3.2. Klasyfikacja kosztów .....	67
3.2.1. Koszty według typów działalności .....	67
3.2.2. Koszty według odmian działalności .....	68
3.2.3. Koszty w układzie rodzajowym .....	69
3.2.4. Koszty w układzie funkcjonalnym .....	69
3.2.5. Koszty w układzie kalkulacyjnym .....	69

3.2.6. Koszty według wewnętrznej struktury . . . . .	70
3.2.7. Koszty według przydatności na cele decyzyjne i kontrolne . . . . .	70
3.3. Układy ewidencyjne kosztów . . . . .	71
3.3.1. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym . . . . .	72
3.3.2. Ewidencja kosztów w układzie funkcjonalnym . . . . .	82
3.3.3. Ewidencja kosztów w układzie rodzajowo-funkcjonalnym . . . . .	91
3.4. Rozliczenia międzyokresowe kosztów . . . . .	96
3.5. Pytania kontrolne . . . . .	102
<b>Rozdział 4. Ustalanie, rozliczanie i podział wyniku finansowego . . . . .</b>	<b>103</b>
4.1. Elementy wyniku finansowego . . . . .	103
4.2. Przychody z działalności operacyjnej i koszty związane z ich osiągnięciem . . . . .	104
4.3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów . . . . .	113
4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne . . . . .	116
4.5. Przychody i koszty finansowe . . . . .	122
4.6. Zyski i straty nadzwyczajne . . . . .	126
4.7. Ustalanie wyniku finansowego . . . . .	130
4.8. Rozliczanie i podział wyniku finansowego . . . . .	133
4.9. Pytania kontrolne . . . . .	142
<b>Rozdział 5. Sprawozdanie finansowe . . . . .</b>	<b>143</b>
5.1. Pojęcie i cechy jakościowe sprawozdania finansowego . . . . .	143
5.2. Aktywa i pasywa bilansu . . . . .	143
5.2.1. Układy bilansu . . . . .	154
5.2.2. Wycena poszczególnych składników aktywów i pasywów . . . . .	157
5.3. Rachunek zysków i strat . . . . .	162
5.4. Rachunek przepływów pieniężnych . . . . .	164
5.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym . . . . .	169
5.6. Informacja dodatkowa . . . . .	172
5.7. Sprawozdanie z działalności jednostki . . . . .	173
5.8. Pytania kontrolne . . . . .	174
<b>Rozdział 6. Analiza finansowa przedsiębiorstwa . . . . .</b>	<b>175</b>
6.1. Istota, rodzaje i użytkownicy analizy . . . . .	175
6.2. Rodzaje analiz sporządzanych w przedsiębiorstwie . . . . .	177
6.3. Bazy porównań wykorzystywane w analizach . . . . .	178
6.4. Źródła informacji wykorzystywanych w analizie . . . . .	180
6.5. Wstępna analiza sprawozdania finansowego . . . . .	180
6.5.1. Bilans i jego wstępna analiza . . . . .	180
6.5.2. Rachunek zysków i strat oraz jego wstępna analiza . . . . .	189
6.5.3. Wstępna analiza rachunku przepływów pieniężnych . . . . .	191
6.6. Wskaźnikowa analiza sytuacji finansowej . . . . .	195
6.6.1. Badanie płynności finansowej przedsiębiorstwa . . . . .	195

6.6.2. Ocena zadłużenia przedsiębiorstwa .....	200
6.6.3. Ocena aktywności gospodarczej spółek .....	204
6.6.4. Analiza rentowności przedsiębiorstwa .....	209
6.6.5. Ocena rynkowej wartości akcji i kapitału .....	212
6.7. Pytania kontrolne .....	213
<b>Rozdział 7. Wartość pieniądza w czasie .....</b>	<b>214</b>
7.1. Pojęcie strumienia pieniężnego .....	214
7.2. Wartość przyszła .....	216
7.3. Wartość obecna .....	220
7.4. Pojęcie renty .....	221
7.5. Pytania kontrolne .....	231
7.6. Zadania .....	231
<b>Rozdział 8. Krótkoterminowe decyzje finansowe przedsiębiorstwa .....</b>	<b>235</b>
8.1. Zarządzanie zapasami w przedsiębiorstwie .....	235
8.1.1. Koszty zapasów .....	236
8.1.2. Optymalna wielkość zamówienia .....	237
8.1.3. Outsourcing funkcji zaopatrzenia .....	240
8.1.4. System Just in Time .....	241
8.2. Polityka kredytu kupieckiego .....	242
8.2.1. Warunki płatności .....	243
8.2.2. Terminy ściągania należności .....	244
8.2.3. Opusty cenowe .....	245
8.2.4. Odsetki karne .....	246
8.2.5. Zabezpieczenie płatności kredytu handlowego .....	247
8.3. Zarządzanie środkami pieniężnymi w przedsiębiorstwie .....	250
8.3.1. Motywy utrzymania wolnej gotówki w przedsiębiorstwie .....	250
8.3.2. Preliminarz obrotów gotówkowych .....	251
8.3.3. Wspólne zarządzanie gotówką w grupie kapitałowej — <i>cash pooling</i> .....	253
8.3.4. Formy lokowania wolnej gotówki w przedsiębiorstwie .....	253
8.3.5. Sposoby uzupełnienia niedoborów gotówki .....	255
8.4. Krótkoterminowe źródła finansowania działalności operacyjnej .....	256
8.4.1. Kredyty .....	256
8.4.2. Pożyczki jako źródło finansowania .....	260
8.4.3. Faktoring i forfaiting .....	260
8.4.4. Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych .....	265
8.4.5. Sekurytyzacja .....	267
8.5. Pytania kontrolne .....	268
<b>Rozdział 9. Rodzaje inwestycji rzeczowych .....</b>	<b>269</b>
9.1. Pojęcie inwestycji .....	270
9.2. Inwestycje wewnętrzne .....	272

9.3. Inwestycje zewnętrzne .....	275
9.4. Inwestycje proste i złożone .....	278
9.5. Ryzyko inwestowania .....	279
9.5.1. Makroekonomiczne źródła ryzyka .....	281
9.5.2. Pojęcie otoczenia bliższego .....	282
9.5.3. Wewnętrzne źródła ryzyka .....	283
9.5.4. Rodzaje ryzyka w działalności inwestycyjnej .....	284
9.5.5. Rodzaje określeń ryzyka .....	287
9.5.6. Miara ryzyka $\beta$ .....	288
9.6. Pytania kontrolne .....	291
<b>Rozdział 10. Źródła finansowania działalności przedsiębiorstw .....</b>	<b>292</b>
10.1. Kryteria wyboru źródeł finansowania .....	292
10.2. Finansowanie własne .....	294
10.2.1. Finansowanie własne wewnętrzne .....	295
10.2.2. Finansowanie własne zewnętrzne .....	296
10.2.3. Wycena akcji .....	297
10.2.4. Dywidendowy model Gordona stałego wzrostu dochodu .....	300
10.2.5. Koszt kapitału własnego .....	302
10.2.6. <i>Venture Capital</i> .....	306
10.3. Finansowanie obce .....	307
10.3.1. Kredyty i pożyczki bankowe .....	308
10.3.2. Emisja obligacji .....	310
10.3.3. Leasing .....	312
10.3.4. Porównanie źródeł finansowania .....	314
10.4. Kalkulacja <i>WACC</i> .....	316
10.5. Przykłady .....	318
10.6. Pytania kontrolne .....	322
10.7. Zadania .....	322
<b>Rozdział 11. Metody szacowania efektywności inwestycji .....</b>	<b>325</b>
11.1. Podział metod szacowania opłacalności inwestycji .....	326
11.2. Szacowanie przepływów pieniężnych inwestycji .....	327
11.2.1. Szacowanie nakładów inwestycyjnych .....	327
11.2.2. Szacowanie wpływów pieniężnych — przepływy przyrostowe .....	329
11.2.3. Typy projektów inwestycyjnych .....	330
11.3. Metody statyczne .....	332
11.3.1. Statyczny rachunek amortyzacji — okres zwrotu <i>PB</i> .....	332
11.3.2. Rachunek porównawczy kosztów .....	334
11.4. Metody dynamiczne szacowania efektywności inwestycji .....	335
11.4.1. Założenia metod <i>NPV</i> , <i>PI</i> , <i>IRR</i> .....	337
11.4.2. Metoda <i>NPV</i> .....	339
11.4.3. Wskaźnik rentowności inwestycji <i>PI</i> .....	342

---

11.4.4. Wewnętrzna stopa zwrotu <i>IRR</i> .....	343
11.4.5. Porównywanie inwestycji i wybór lepszej .....	346
11.4.6. Wartość rezydualna inwestycji .....	348
11.5. Optymalizacja budżetu kapitałowego .....	348
11.6. Metody szacowania efektywności inwestycji w warunkach ryzyka .....	352
11.6.1. Metoda uwzględniania ryzyka w stopie dyskontowej — RADRA .....	353
11.6.2. Metoda uwzględniania $\beta$ -ryzyka .....	355
11.6.3. Metoda ekwiwalentu pewności .....	356
11.6.4. Metoda subiektywna .....	358
11.6.5. Analiza wrażliwości .....	358
11.6.6. Symulacja .....	360
11.6.7. Podsumowanie .....	361
11.7. Pytania kontrolne .....	362
11.8. Zadania .....	363
<b>Rozdział 12. System finansowy w gospodarce polskiej</b> .....	<b>366</b>
12.1. Rola i zadania systemu finansowego .....	366
12.2. Podział rynku finansowego .....	368
12.3. Instytucje systemu finansowego .....	370
12.3.1. Rola i zadania systemu bankowego .....	372
12.3.2. Instytucje rynku kapitałowego .....	373
12.4. Obrót papierami wartościowymi .....	376
12.5. Podział papierów wartościowych .....	379
12.6. Pytania kontrolne .....	383
<b>Bibliografia</b> .....	<b>384</b>
<b>Wykaz skrótów i wyrazów obcych</b> .....	<b>389</b>