

Spis treści

Wstęp	9
Rozdział I	
Płynność finansowa – zagadnienia wstępne (Justyna Kosińska, Tomasz Cicirko)	11
1. Pojęcie płynności finansowej	11
1.1. Aspekt majątkowy	11
1.2. Aspekt majątkowo-kapitałowy	12
1.3. Aspekt przepływów pieniężnych	13
1.4. Statyczne a dynamiczne ujęcie płynności finansowej	15
1.5. Pozostałe aspekty płynności finansowej	16
1.6. Płynność, wypłacalność, równowaga dochodowa	18
2. Czynniki wpływające na płynność finansową	22
2.1. Wprowadzenie	22
2.2. Płynność finansowa a zarządzanie finansami krótkoterminowymi	25
2.3. Zarządzanie płynnością finansową a wartość przedsiębiorstwa	26
2.4. Zależności między rentownością i płynnością finansową	29
Rozdział II	
Źródła informacji potrzebnych do analizy płynności finansowej (Tomasz Cicirko)	31
1. Wprowadzenie do sprawozdawczości finansowej	31
2. Bilans	35
2.1. Aktywa	37
2.2. Pasywa	46
3. Rachunek zysków i strat	52
4. Rachunek przepływów pieniężnych	57
4.1. Wprowadzenie	57
4.2. Krajowy Standard Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”	62
4.2.1. Definicje przyjęte w KSR nr 1	62

4.2.2. Metoda bezpośrednia wyliczania przepływów pieniężnych	66
4.2.3. Metoda pośrednia	69
4.3. Wpływ zdarzeń gospodarczych na rachunek przepływów pieniężnych	77

Rozdział III

Badanie płynności finansowej	81
1. Wprowadzenie do analizy płynności finansowej (<i>Justyna Kosińska, Tomasz Cicirko</i>)	81
2. Statyczne miary poziomu płynności finansowej (<i>Justyna Kosińska, Tomasz Cicirko</i>)	84
2.1. Wskaźnik bieżącej płynności	85
2.2. Wskaźnik płynności szybkiej	87
2.3. Wskaźnik środków pieniężnych	89
2.4. Słabości wskaźników płynności i ich korekta	90
2.5. Wpływ zdarzeń gospodarczych na poziom wskaźników płynności	93
3. Miary poziomu płynności finansowej oparte na przepływach pieniężnych (<i>Grzegorz Gołębiowski</i>)	95
3.1. Wprowadzenie	95
3.2. Wstępna analiza rachunku przepływów pieniężnych	96
3.2.1. Działalność operacyjna	99
3.2.2. Działalność inwestycyjna	100
3.2.3. Działalność finansowa	100
3.3. Analiza wskaźnikowa rachunku przepływów pieniężnych	102
3.3.1. Wskaźniki struktury przepływów środków pieniężnych	103
3.3.2. Wskaźniki wydajności gotówki	104
3.3.3. Wskaźniki wystarczalności gotówki	105
3.4. Rachunek przepływów kapitałowych	108

Rozdział IV

Kapitał obrotowy i jego powiązania z płynnością (<i>Justyna Kosińska, Tomasz Cicirko</i>)	111
1. Pojęcie i poziom kapitału obrotowego	111
2. Strategie zarządzanie kapitałem obrotowym i ich wpływ na płynność	115
3. Komponenty kapitału obrotowego netto	122
4. Miary kapitału obrotowego netto	127
4.1. Pomiar kapitału obrotowego netto	127
4.2. Cykl operacyjny vs. cykl konwersji gotówki	129
5. Prognozowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto – case study	132

Rozdział V

Strategie płynności finansowej w ujęciu dochód-ryzyko

<i>(Tomasz Cicirko)</i>	137
1. Wprowadzenie	137
2. Strategia aktywów obrotowych	138
3. Strategia źródeł finansowania aktywów obrotowych	142
4. Strategia aktywowo-finansowa	146

Rozdział VI

Zarządzanie składnikami kapitału obrotowego netto

<i>(Leszek Mosiejko)</i>	149
1. Zarządzanie zapasami w przedsiębiorstwie	149
1.1. Koszty i cel utrzymywania zapasów w przedsiębiorstwie	149
1.2. Współczesne metody wykorzystywane w zarządzaniu zapasami	151
Metoda optymalnej wielkości zamówienia	154
Dwuskładnikowy model zapasów	157
2. Zarządzanie należnościami w przedsiębiorstwie	161
2.1. Polityka kredytowa przedsiębiorstwa wobec odbiorców	161
2.2. Instrumenty polityki kredytowej	164
2.3. Znaczenie zarządzania należnościami w przedsiębiorstwie	166
2.4. Metody estymacji należności przedsiębiorstwa	166
3. Zarządzanie środkami pieniężnymi w przedsiębiorstwie	171
3.1. Prognozowanie środków pieniężnych	171
3.2. Modele optymalizacji zasobów gotówki	172

Rozdział VII

Faktoring jako instrument zarządzania płynnością finansową

przedsiębiorstwa <i>(Katarzyna Kreczmańska-Gigol)</i>	177
1. Definiowanie transakcji faktoringowych	177
2. Podmioty transakcji faktoringowych	178
3. Podstawy prawne faktoringu	180
4. Przelew wierzytelności jako podstawa świadczenia usług faktoringowych	183
5. Przedmiot faktoringu	186
6. Funkcje, jakie może pełnić faktoring i usługi z nimi związane	188
7. Wpływ faktoringu na bilans klienta faktoringowego	190
8. Poprawa płynności klienta faktoringowego jako jeden z efektów faktoringu	192

Rozdział VIII**Cash pooling jako metoda zarządzania płynnością finansową****przedsiębiorstwa (*Piotr Russel*)** 195**1. Istota cash pooling** 195**2. Rodzaje cash pooling** 196 **2.1. Zero-balancing cash pooling** 197 **2.2. Notional cash pooling** 198**3. Zalety i wady cash pooling** 199**Załączniki** 203**Literatura** 207