

Wprowadzenie 9

Rozdział 1

Działalność operacyjna 13

1.1. Kapitał obrotowy 13

1.2. Okres konwersji gotówki 23

1.3. Płynność finansowa 36

1.4. Kredyt kupiecki 38

1.5. Zadania 45

1.6. Rozwiązania do zadań 47

Rozdział 2

Przepływy pieniężne 63

2.1. Krajowy Standard Rachunkowości 65

2.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia 66

2.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia 71

2.4. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej 73

2.5. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej 76

2.6. Zadania 80

2.7. Rozwiązania do zadań 83

Rozdział 3

Obligacje 93

3.1. Nieklasyczne formy obligacji 96

3.2. Obligacje na giełdzie 100

3.3. Wycena wartości obligacji 101

3.4. Metody kalkulacji YTM 104

- 3.5. Zależności między ceną obligacji a YTM 107
- 3.6. Obliczanie wartości/ceny przy pomocy formuł 111
- 3.7. Zrealizowana stopa dochodu RCY 115
- 3.8. Duration 117
- 3.9. Modified duration 120
- 3.10. Wypukłość obligacji 121
- 3.11. Ryzyko związane z inwestycjami w obligacje 122
- 3.12. Immunizacja 124
- 3.13. Zadania 126
- 3.14. Rozwiązania do zadań 129

Rozdział 4

Akcje 153

- 4.1. Wycena akcji 159
- 4.2. Metody wyceny akcji 160
 - 4.2.1. Metody dochodowe 160
 - 4.2.1.1. Metody zdyskontowanych dywidend 160
 - 4.2.1.2. Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych 164
 - 4.2.1.3. Metoda bazująca na EVA 168
 - 4.2.2. Metody bazujące na kosztach i majątku 171
 - 4.2.2.1. Metody wyceny aktywów netto 171
 - 4.2.2.2. Metoda skorygowanych aktywów netto 172
 - 4.2.2.3. Metoda odtworzeniowa 173
 - 4.2.2.4. Metoda likwidacyjna 174
 - 4.2.3. Metody porównawcze 176
 - 4.2.4. Metody mieszane 182
 - 4.2.4.1. Metoda średniej wartości 182
 - 4.2.4.2. Metoda szwajcarska 183

4.2.4.3. Metody z zyskiem dodatkowym 183

4.3. Zadania 185

4.4. Rozwiązania do zadań 187

Rozdział 5

Koszt kapitału 209

5.1. Koszt kapitału własnego 210

5.1.1. Trzy podejścia w szacowaniu kosztu kapitału własnego 211

5.1.1.1. Metoda stopy zwrotu wolnej od ryzyka powiększonej o premię za ryzyko 211

5.1.1.2. Metoda oparta na modelu CAPM 212

5.1.1.3. Metoda oparta na modelu zdyskontowanych dywidend o stałej stopie wzrostu 213

5.2. Koszt kapitału obcego (koszt długu) 216

5.2.1. Średni ważony koszt kapitału obcego 218

5.3. Średni ważony koszt kapitału przedsiębiorstwa 219

5.4. Zadania 221

5.5. Rozwiązania do zadań 223