

Spis treści

Wstęp	9
1. Wprowadzenie do wykorzystania arkusza kalkulacyjnego w finansach	13
1.1. Rachunkowość jako klucz do finansów. Podstawowe pojęcia	14
1.2. Próg rentowności jako narzędzie wstępnej oceny opłacalności	18
1.3. Wieloasortymentowy próg rentowności	45
Zestawienie wzorów	51
Zadania do samodzielnego rozwiązania	52
2. Analiza zmian wartości pieniądza w czasie. Korzystanie z funkcji finansowych arkusza kalkulacyjnego	55
2.1. Wprowadzenie	56
2.2. Procent prosty i składany	56
2.3. Rachunek rent	67
2.4. Plany oszczędnościowe	81
Zestawienie wzorów	89
Zadania do samodzielnego rozwiązania	90
3. Planowanie finansowe. Projekcje budżetów i sprawozdania finansowego	93
3.1. Wprowadzenie do planowania finansowego	94
3.2. Budżety cząstkowe	95
3.2.1. Budżet inwestycyjny	95
3.2.2. Budżet sprzedaży	96
3.2.3. Budżet kosztów	97
3.2.4. Budżet kapitału obrotowego	102
3.2.5. Budżet źródeł finansowania	104
3.2.6. Budżetowanie. Ujęcie praktyczne	104
3.3. Prognozowane sprawozdanie finansowe	114
3.3.1. Planowany rachunek zysków i strat	115
3.3.2. Planowany rachunek przepływów pieniężnych	118
3.3.3. Planowany bilans	122
3.4. Sprawdzanie poprawności modelu	125
Zadania do samodzielnego rozwiązania	129

4. Ocena opłacalności projektów inwestycyjnych	135
4.1. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych. Wprowadzenie	136
4.2. Szacowanie wolnych przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej	142
4.2.1. Kalkulacja stopy dyskontowej	143
4.2.2. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych metodą FCFF	145
4.2.3. Wartości projektu brutto w poszczególnych latach	148
4.2.4. Wolne przepływy pieniężne z perspektywy właścicieli	149
4.3. Metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych	152
4.3.1. Wartość bieżąca netto	152
4.3.2. Wewnętrzna stopa zwrotu	154
4.3.3. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu	156
4.3.4. Wskaźnik wartości bieżącej netto	157
4.3.5. Okres zwrotu	158
4.3.6. Zdyskontowany okres zwrotu	162
4.3.7. Księgowa stopa zwrotu	164
4.4. Analizy dodatkowe	165
4.4.1. Analiza wrażliwości i analiza scenariuszowa	165
4.4.2. Menedżer scenariuszy	169
4.4.3. Optymalizacja otrzymanych wyników	173
Zestawienie wzorów	177
Zadania do samodzielnego rozwiązania	179
5. Podstawowe zewnętrzne źródła finansowania działalności gospodarczej. Kredyt, leasing i faktoring	181
5.1. Finansowanie działalności gospodarczej. Wprowadzenie	182
5.2. Kredyty bankowe	183
5.3. Leasing	200
5.4. Faktoring	205
5.5. Porównywanie źródeł finansowania	208
Zadania do samodzielnego rozwiązania	212
Bibliografia	214
Zestawienie omawianych funkcji	216
Zestawienie przykładów	217
Zestawie przykładów według rozwiązywanego problemu alfabetycznie	219
Skróty klawiaturowe	221
Wyniki zadań	224
Spis rysunków	229
Spis tabel	232
Spis wykresów	232