
Spis treści

Wstęp	7
1. Wprowadzenie do wykorzystania arkusza kalkulacyjnego w finansach	11
1.1. Rachunkowość jako klucz do finansów. Podstawowe pojęcia	12
1.2. Próg rentowności jako narzędzie wstępnej oceny opłacalności	16
1.3. Wielosortymentowy próg rentowności	42
Przydatne wzory	47
Zadania do samodzielnego rozwiązania	48
2. Analiza zmian wartości pieniądza w czasie. Korzystanie z funkcji finansowych arkusza kalkulacyjnego	53
2.1. Wprowadzenie	54
2.2. Procent prosty i składany	54
2.3. Rachunek rent	65
2.4. Plany oszczędnościowe	77
Przydatne wzory	85
Zadania do samodzielnego rozwiązania	87
3. Planowanie finansowe. Projektowanie 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	114
3.3.2. Planowany rachunek przepływów pieniężnych	117
3.3.3. Planowany bilans	121

3.4. Sprawdzanie poprawności modelu	125
Zadania do samodzielnego rozwiązania	127
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	142
4.2.2. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych metodą FCFE	145
4.2.4. Wartości projektu brutto w poszczególnych latach	147
4.2.5. 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	160
4.3.7. Księgowa stopa zwrotu	161
4.4. Analizy dodatkowe	163
4.4.1. Analiza wrażliwości i analiza scenariuszowa	163
4.4.2. Menedżer scenariuszy	166
4.4.3. Optymalizacja otrzymanych wyników	173
4.5. Obroty graniczne	178
Zestawienie wzorów	182
Zadania do samodzielnego rozwiązania	184
5. Podstawowe zewnętrzne źródła finansowania działalności gospodarczej – kredyt, leasing i faktoring	189
5.1. Finansowanie działalności gospodarczej – wprowadzenie	190
5.2. Kredyty bankowe	191
5.3. Leasing	208
5.4. Faktoring	212
5.5. Porównywanie źródeł finansowania	216
Zadania do samodzielnego rozwiązania	220
Zestawienie omawianych funkcji	223
Skróty klawiaturowe	225
Bibliografia	229
Wyniki zadań	231
Spis rysunków	237
Spis tabel	243
Spis wykresów	245