
Spis treści

Wprowadzenie	7
1. Controlling finansowy, jego idea i zadania	11
1.1. Funkcja finansowa przedsiębiorstwa	13
1.2. Zadania dyrektora finansowego w przedsiębiorstwie	19
1.3. Istota, zakres i zadania controllingu finansowego	26
1.4. Wielowymiarowość celów przedsiębiorstwa a zadania controllingu finansowego	36
1.5. Sylwetka i zadania controllera finansowego	41
1.6. Miejsce controllingu finansowego w grupie kapitałowej	47
1.7. Organizacyjne rozwiązania w obszarze komórki controllingu finansowego	54
2. Instrumenty controllingu finansowego w przedsiębiorstwie	67
2.1. Istota i zadania planowania finansowego	69
2.2. Podstawowe instrumenty controllingu finansowego	76
2.3. Sprawozdanie pro forma – planowanie wyników, bilansu oraz przepływów finansowych	79
2.4. Metody oceny równowagi finansowej przedsiębiorstwa	104
2.5. Sposoby przywrócenia równowagi finansowej przedsiębiorstwa	114
3. Narzędzia sterowania przepływami środków pieniężnych w grupach kapitałowych	125
3.1. Funkcja treasure w podmiotach gospodarczych	127
3.2. Budżet wpływów i wydatków	135
3.3. Rola kompensat w rozliczeniach bezgotówkowych	146

3.4.	Netting i jego formy w rozliczeniach gospodarczych	151
3.5.	Cash pooling jako narzędzie sterowania przepływem gotówki w grupach kapitałowych	162
4.	Wewnątrz korporacyjne i zewnętrzne źródła finansowania spółek	183
4.1.	Systematyka źródeł finansowania spółek w grupie kapitałowej	185
4.2.	Czynniki kształtujące dobór źródeł finansowania spółek	190
4.3.	Akcje krzyżowe	195
4.4.	Emisja akcji jako źródło zasilania kapitałowego spółek	198
4.5.	Dopłaty do kapitału w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	210
4.6.	Pożyczki wewnątrz korporacyjne, fasadowe i równoległe	213
4.7.	Kredyty bankowe jako źródło finansowania podmiotów gospodarczych	215
4.8.	Emisja obligacji jako forma uzupełnienia kapitału	226
4.9.	Koszty finansowania dłużnego a podstawa opodatkowania	238
5.	Korporacyjna polityka dywidend	243
5.1.	Podział zysku jako element strategii finansowej	245
5.2.	Główne składniki podziału zysku netto	247
5.3.	Istota i rodzaje dywidend wypłacanych przez spółki kapitałowe	252
5.4.	Formy wypłat dywidend	255
5.5.	Alternatywne do dywidend formy transferu zysku do akcjonariuszy	258
5.6.	Modele wypłat dywidend	267
5.7.	Podstawowe czynniki kształtujące politykę dywidend	278
5.8.	Nadzór korporacyjny a polityka wypłat dywidend	285
6.	Ryzyko finansowe	291
6.1.	Ryzyko i proces zarządzania ryzykiem	293
6.2.	Podstawowe miary ryzyka	295
6.3.	Instrumenty pochodne jako narzędzia sterowania ryzykiem	301
6.4.	Strategie hedgingowe w sterowaniu ryzykiem rynkowym	318
6.5.	Koncepcja kapitału ekonomicznego i jej zastosowanie w optymalizacji alokacji kapitału	338
Bibliografia		349
Spis tabel		363
Spis rysunków		365