

Spis treści

Od autora	5
1. WPROWADZENIE	8
1.1. Cele i znaczenie oceny efektywności finansowej spółki	8
1.2. Podstawowe kryteria oceny	12
2. WPLYW INFLACJI NA OCENĘ EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ	18
2.1. Eliminacja skutków inflacji.....	18
2.2. Realistyczna ocena zyskowności spółki w warunkach inflacji	21
2.2.1. Węzłowe znaczenie stopy zyskowności	22
2.2.2. Ocena zmian wielkości zysku	23
2.2.3. Ocena zyskowności kapitałów własnych	25
2.2.4. Konkluzje	29
3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE PODSTAWĄ OCENY	32
3.1. Obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych .	32
3.2. Charakterystyka bilansu.....	34
3.3. Charakterystyka rachunku zysków i strat	41
3.4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	43
4. ANALITYCZNY BILANS ORAZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
5. METODY OCENY EFEKTYWNOŚCI FINANSOWEJ	53
5.1. Założenia wstępne	53
5.2. Analiza pionowa i pozioma.....	56
5.2.1. Ocena wyniku finansowego	56
5.2.2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej	62
5.3. Analiza wskaźnikowa	64

5.3.1. Charakterystyka syntetycznych wskaźników	64
5.3.2. Ocena zyskowności	66
5.3.3. Ocena płynności finansowej	75
5.3.4. Ocena zdolności do obsługi zadłużenia	86
5.3.5. Ocena z punktu widzenia rynku kapitałowego	93
6. ANALIZA I OPTYMALIZACJA STRUKTURY KAPITAŁÓW	103
6.1. Kryteria i celowość optymalizacji kapitałów firmy	103
6.2. Relacje między strukturą kapitałów i majątkiem trwałym	105
6.3. Struktura finansowania majątku obrotowego	106
6.4. Kalkulacja optymalnej struktury kapitałów	109
7. KOMPLEKSOWE PODSUMOWANIE OCENY	114
8. ANALIZA PIRAMIDALNA (model du Ponta)	120
9. WAŻNIEJSZE ZJAWISKA WPLYWAJĄCE POZYTYWNIŁE LUB NEGATYWNIŁE NA OCENĘ EFEKTYWNIŁOŚCI FINANSOWEJ	124
10. OCENA EFEKTYWNIŁOŚCI INWESTYCJI	130
10.1. Założenia wstępne	130
10.2. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	131
10.3. Aktualna wartość nadwyżki finansowej netto	133
10.4. Stopa zwrotu nakładów inwestycyjnych	135
10.5. Konkluzje	138
ANEKSY	
– bilans	
– rachunek zysków i strat	
– sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	