

SPIS TREŚCI

Przedmowa.....	7
CZĘŚĆ I. PODSTAWY TEORETYCZNE ANALIZY EKONOMICZNO-FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTW	
1. Podstawowe pojęcia.....	9
2. Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstw i jego zawartość informacyjna.....	19
2.1. Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstw.....	19
2.2. Bilans.....	20
2.3. Rachunek zysków i strat.....	26
2.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	31
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	33
2.6. Informacja dodatkowa.....	38
3. Wstępna analiza sprawozdania finansowego.....	39
3.1. Wstępna analiza bilansu.....	40
3.2. Wstępna analiza rachunku zysków i strat.....	44
3.3. Wstępna analiza rachunku przepływów pieniężnych.....	46
4. Analiza wskaźnikowa sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw.....	49
4.1. Wprowadzenie.....	49
4.2. Wskaźniki kapitału obrotowego i płynności finansowej.....	53
4.2.1. Wskaźniki kapitału obrotowego.....	53
4.2.2. Wskaźniki płynności finansowej.....	56
4.3. Wskaźniki sprawności działania.....	59
4.3.1. Wskaźniki cyklu.....	59
4.3.2. Wskaźniki rotacji.....	62
4.4. Wskaźniki zadłużenia i zdolności do obsługi długu.....	64
4.4.1. Wskaźniki zadłużenia.....	64
4.4.2. Wskaźniki zdolności do obsługi długu.....	66
4.5. Wskaźniki rentowności.....	67
4.5.1. Wskaźniki rentowności sprzedaży.....	67
4.5.2. Wskaźniki rentowności aktywów.....	68
4.5.3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego.....	69
4.6. Wskaźniki rynku kapitałowego.....	71
4.7. Rodzaje porównań w ocenie sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw.....	74
4.8. Metody rachunkowe stosowane w analizie ekonomicznej.....	76
4.8.1. Metoda podstawień łańcuchowych.....	76
4.8.2. Metoda różnic cząstkowych.....	77

4.8.3. Metoda wskaźnikowa.	78
4.8.4. Metoda funkcyjna.	78
4.8.5. Metoda logarytmiczna.	79
4.8.6. Metoda podstawień krzyżowych.	80
5. Systemy wczesnego ostrzegania.	82
5.1. Wprowadzenie.	82
5.2. Przykładowe systemy wczesnego ostrzegania.	84
5.2.1. System J. Gajdki, D. Stosa.	85
5.2.2. System D. Hadasik.	87
5.2.3. System D. Wierzby.	88
5.2.4. System A. Hołdy.	89
5.2.5. System E. Mączyńskiej.	89
5.2.6. System M. Hamrola, B. Czajki, M. Piechockiego.	91
5.2.7. System D. Appenzeller, K. Szarzec.	92
5.2.8. System P. Stępnia, T. Strąka.	94
5.2.9. System D. Wędzkiego.	96
5.2.10. System B. Prusaka.	97

CZĘŚĆ II. PRZYKŁAD ANALIZY EKONOMICZNO-FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA

6. Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa „X”	101
7. Wstępna analiza sprawozdania finansowego przedsiębiorstwa „X”	111
7.1. Wstępna analiza bilansu przedsiębiorstwa „X”	111
7.2. Wstępna analiza rachunku zysków i strat przedsiębiorstwa „X”	116
7.3. Wstępna analiza rachunku przepływów pieniężnych przedsiębiorstwa „X”	117
8. Analiza wskaźnikowa sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstwa „X”	119
8.1. Analiza kapitału obrotowego i płynności finansowej.	119
8.2. Analiza sprawności działania.	121
8.3. Analiza zadłużenia i zdolności do obsługi długu.	123
8.4. Analiza rentowności.	126
8.5. Analiza wskaźników rynku kapitałowego.	129
9. Badanie zagrożenia upadłością przedsiębiorstwa „X”	132
9.1. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania J. Gajdki, D. Stosa.	132
9.2. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania D. Hadasik.	135
9.3. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania D. Wierzby.	137
9.4. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania A. Hołdy.	138
9.5. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania E. Mączyńskiej.	139
9.6. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania M. Hamrola, B. Czajki, M. Piechockiego.	145
9.7. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania D. Appenzeller, K. Szarzec.	145
9.8. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania P. Stępnia, T. Strąka.	147
9.9. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania D. Wędzkiego.	149
9.10. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania B. Prusaka.	152
9.11. Porównanie wyników otrzymanych za pomocą poszczególnych modeli.	154

Załączniki

Załącznik 1. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu.	156
Załącznik 2. Charakterystyka poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat.	167
Załącznik 3. Charakterystyka poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych.	174
Pytania kontrolne	183
Bibliografia	193