

# SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	9
1. ŹRÓDŁA INFORMACJI ANALITYCZNYCH .....	13
1.1. System ewidencyjny rachunkowości .....	13
1.1.1. Rola i znaczenie rachunkowości .....	15
1.1.2. Rodzaje rachunkowości .....	16
1.1.3. Modele rachunkowości .....	17
1.1.4. Model kosztu historycznego .....	19
1.1.5. Wartość godziwa .....	20
1.1.6. Porównanie modelu kosztu historycznego i modelu wartości godziwej ...	21
1.1.7. Rachunkowość memoriałowa a rachunkowość kasowa .....	22
1.1.8. Koncepcje zysku .....	23
1.1.9. Zasady rachunkowości .....	24
1.1.10. Ograniczenia rachunkowości .....	27
1.2. Księgowość .....	28
1.3. Sprawozdawczość finansowa .....	34
1.3.1. Bilans .....	34
1.3.2. Rachunek zysków i strat .....	44
1.3.3. Rachunek przepływów pieniężnych .....	51
1.3.4. Informacja dodatkowa .....	56
1.3.5. Uwagi informacyjne do prezentowanych sprawozdań .....	57
1.4. Konsolidacja sprawozdań finansowych .....	58
2. WSTĘPNA OCENA PRZEDSIĘBIORSTWA NA PODSTAWIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	61
2.1. Metody analizy finansowej .....	61
2.2. Przygotowanie i analiza informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych ...	62
2.2.1. Zasada obliczania struktury i dynamiki sprawozdań finansowych .....	62

2.2.2.	Ocena na podstawie bilansu .....	68
2.2.3.	Ocena rachunku zysków i strat .....	75
2.2.4.	Ocena rachunku przepływów pieniężnych .....	77
2.2.5.	Wnioski końcowe z przeprowadzonej analizy .....	80
3.	ANALIZA PŁYNNOŚCI .....	81
3.1.	Istota płynności .....	81
3.2.	Metody analizy płynności .....	82
3.3.	Płynność dynamiczna .....	83
3.4.	Statyczne podejście do badania płynności finansowej .....	86
3.5.	Metoda ustalania zalecanych wartości wskaźników płynności .....	91
3.6.	Specyfika branżowa .....	99
3.7.	Ustalanie poziomu środków pieniężnych niezbędnych do utrzymania płynności ...	104
3.8.	Wskaźniki rotacji .....	108
3.8.1.	Idea wskaźników rotacji .....	108
3.8.2.	Rotacja należności .....	110
3.8.3.	Rotacja zapasów .....	114
3.8.4.	Rotacja zobowiązań .....	118
3.9.	Zarządzanie kapitałem obrotowym .....	122
4.	ANALIZA WSPOMAGANIA OPERACYJNEGO .....	127
4.1.	Relacja koszt–produkcja–zysk .....	127
4.1.1.	Próg rentowności .....	127
4.1.2.	Wielkość sprzedaży przy założonym zysku .....	133
4.1.3.	Marża brutto .....	134
4.1.4.	Produkcja wieloasortymentowa .....	138
4.2.	Istota wspomagania operacyjnego .....	139
4.2.1.	Ujęcie statyczne .....	139
4.2.2.	Ujęcie dynamiczne .....	161
5.	ANALIZA FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA .....	167
5.1.	Podstawowe aspekty analizy zadłużenia .....	167
5.2.	Istota dźwigni finansowej .....	175
5.3.	Sposoby badania dźwigni finansowej .....	178
5.3.1.	Ujęcie statyczne .....	178
5.3.2.	Ujęcie dynamiczne .....	184
5.3.3.	Związek pomiędzy <i>DOL</i> a <i>DFL</i> .....	190
5.4.	Dźwignia całkowita .....	192
5.4.1.	Ujęcie statyczne .....	182
5.4.2.	Ujęcie dynamiczne .....	199
6.	RYZYKO WŁASNE PRZEDSIĘBIORSTWA .....	203
6.1.	Istota ryzyka .....	203
6.2.	Elementy ryzyka własnego przedsiębiorstwa .....	204

6.3. Ogólne zasady pomiaru ryzyka .....	206
6.4. Istota i pomiar ryzyka operacyjnego .....	211
6.5. Istota i pomiar ryzyka finansowego .....	221
6.6. Pomiar ryzyka całkowitego .....	228
6.7. Modelowanie przedsiębiorstwa – studium przypadku .....	230
6.7.1. Opis przedsięwzięcia .....	230
6.7.2. Obliczenia podstawowych parametrów .....	232
6.7.3. Wyniki operacyjne .....	235
6.7.4. Wyniki całkowite .....	237
6.7.5. Podsumowanie obliczeń i omówienie wyników .....	239
<b>7. ANALIZA RENTOWNOŚCI .....</b>	<b>243</b>
7.1. Istota rentowności .....	243
7.2. Zasady pomiaru parametrów wykorzystywanych we wskaźnikach rentowności ..	255
7.3. Kapitał zainwestowany .....	257
7.4. Czynniki wpływające na rentowność .....	258
7.5. Metody analizy rentowności .....	263
7.6. Analiza przyczynowa rentowności – przykład .....	269
7.7. Ocena sprawności działania .....	280
<b>8. PRZEDSIĘBIORSTWO NA RYNKU KAPITAŁOWYM .....</b>	<b>283</b>
8.1. Koszt kapitału .....	283
8.2. Wskaźniki rynku kapitałowego .....	288
8.3. Publiczna oferta akcji .....	293
8.3.1. Akcje nowej emisji .....	294
8.3.2. Debiuty na GPW .....	300
8.4. Emisja obligacji korporacyjnych .....	303
<b>BIBLIOGRAFIA .....</b>	<b>307</b>