

Spis treści

Wprowadzenie	9
Rozdział I	
Ocena zdolności przedsiębiorstwa do kontynuowania działalności – ocena sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	11
1. Cele analizy sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	12
2. Podstawowe narzędzia badania kondycji finansowej przedsiębiorstwa	13
3. Metody oceny gospodarki finansowej	15
4. Źródła informacji dla analizy finansowej	20
5. Zakres analiz finansowych	22
6. Kluczowe mierniki oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	23
6.1. Zakres mierników oceny	23
6.2. Wskaźnikowa metoda oceny	29
6.2.1. Wskaźniki płynności finansowej	29
6.2.2. Wskaźniki zyskowności	33
6.2.3. Wskaźniki aktywności gospodarczej	36
6.2.4. Wskaźniki zadłużenia i stopnia pokrycia	38
6.2.5. Wskaźniki rynku kapitałowego	40
6.2.6. Analiza zbiorcza – piramida wskaźnikowa	42
6.2.7. EBITDA	44
7. Analiza i monitoring jako narzędzia wczesnego rozpoznania zagrożenia utraty dobrej kondycji finansowej	44

Rozdział II**Podstawowe problemy planowania i budżetowania w przedsiębiorstwie**

54

1. Budżet handlowy jako budżet wiodący 57
2. Cykl życia produktu 57
3. Metody ustalania cen i zasady ich kształtowania 60
4. Roczny budżet produkcji i budżety cząstkowe dotyczące kosztów wytwarzania 62
5. Budżetowanie finansowe 67
6. Podstawowe wskaźniki finansowe stosowane w ocenie jednostek gospodarczych 67

Rozdział III**Budżetowanie długoterminowe jako podstawa podejmowania decyzji inwestycyjnych**

72

1. Projekt inwestycyjny jako podstawa budżetowania długoterminowego 72
 - 1.1. Rodzaje projektów inwestycyjnych 72
 - 1.2. Ograniczenie ryzyka w budżetowaniu długoterminowych decyzji inwestycyjnych 74
 - 1.3. Projekty inwestycyjne – tworzenie i wybór 76
 - 1.4. Budżetowanie przepływów pieniężnych 77
2. Badania marketingowe przychodów ze sprzedaży jako podstawa budżetowania 79
 - 2.1. Badania marketingowe dotyczące wielkości sprzedaży jako podstawa wyjściowa do budżetowania projektów inwestycyjnych 79
 - 2.2. Analiza marketingowa rynków zbytu jako podstawa wyjściowa oceny projektów inwestycyjnych 80
 - 2.2.1. Ocena struktury rynku docelowego 80
 - 2.2.2. Analiza nabywców i segmentacja rynku 81
 - 2.2.3. Możliwości wejścia na rynki zagraniczne 81
 - 2.2.4. Koszty marketingu i przychody ze sprzedaży 84

Rozdział IV**Projekcja gospodarki finansowej badanych spółek – studium przypadków**

85

A. Studium przypadku spółki akcyjnej Chemia

86

1. Analiza finansowa 88
 - 1.1. Ocena wyników bieżących 88
 - 1.2. Ocena bilansu majątkowego 91
 - 1.2.1. Analiza aktywów bilansu 91
 - 1.2.2. Analiza pasywów bilansu 95

1.3. Pozioma analiza bilansu	98
1.4. Analiza wskaźnikowa	100
2. Strategia urentownienia działalności spółki Chemia SA	109
2.1. Aktywizacja przychodów ze sprzedaży	109
2.2. Redukcja kosztów uzyskania przychodów	113
2.2.1. Analiza progu rentowności	113
2.2.2. Inne sposoby obniżania kosztów uzyskania przychodów	116
2.3. Identyfikacja czynników kształtujących wynik finansowy w ujęciu strukturalnym	122
B. Studium przypadku spółki akcyjnej ABC	136
1. Analiza finansowa	136
1.1. Ocena wyników bieżących	136
1.1.1. Przykład wyodrębnienia czynników kształtujących wielkość sprzedaży	138
1.2. Ocena bilansu majątkowego	143
1.2.1. Analiza aktywów bilansu	143
1.2.2. Analiza pasywów bilansu	145
1.2.3. Analiza pozioma bilansu	147
1.3. Analiza rachunku przepływów pieniężnych	148
1.4. Analiza wskaźnikowa	150
2. Prognozowanie przyszłego rozwoju spółki akcyjnej ABC	155
2.1. Synteza wyników finansowych spółki	155
2.2. Planowanie finansowe działalności spółki w okresach następnych	157
2.3. Ogólna ocena założeń prognostycznych spółki	164
Załączniki	166
C. Studium przypadku sp. z o.o. Zakłady Przemysłowe	175
1. Analiza wyników finansowych przedsiębiorstwa	177
2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej na podstawie bilansu	179
3. Ocena wskaźnikowa	184
4. Potwierdzenie przejawów zagrożeń	186
5. Wymagane kierunki przedsięwzięć na rzecz urentownienia działalności przedsiębiorstwa	193
Wybrane akty normatywne	205