

## Wstęp 9

### Rozdział 1

Istota analizy sytuacji finansowej przedsiębiorstwa na podstawie sprawozdania finansowego 11

1.1. Czynniki kształtujące sytuację finansową przedsiębiorstwa a potrzeby informacyjne jego interesariuszy 11

1.1.1. Istota przedsiębiorstwa 11

1.1.2. Interesariusze przedsiębiorstwa i ich cele 13

1.1.3. Cel działania przedsiębiorstwa a jego sytuacja finansowa 18

1.1.4. Czynniki kształtujące sytuację finansową przedsiębiorstwa 24

1.2. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w analizie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 30

1.2.1. Użyteczność sprawozdania finansowego w ocenie sytuacji finansowej 30

1.2.2. Struktura sprawozdawczości jednostkowej i skonsolidowanej w Polsce 40

1.2.3. Potrzeba oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 66

1.3. Ograniczenia sprawozdania finansowego jako źródła informacji o sytuacji finansowej 69

1.3.1. Ograniczenia rachunkowości w zakresie odzwierciedlenia całokształtu sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 70

1.3.2. Jakość informacji w sprawozdaniu finansowym 73

1.3.3. Porównywalność sprawozdania według polskiego prawa bilansowego i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 77

1.3.4. Asymetria informacyjna pomiędzy interesariuszami wewnętrznymi i zewnętrznymi 77

1.3.5. Informacja „rozmyta” i „lęk informacyjny” 78

1.3.6. Wpływ „czarnych łabędzi” i zdarzeń „szokowych” na sytuację finansową przedsiębiorstwa i treść sprawozdania finansowego 79

1.3.7. Manipulacja treścią sprawozdania finansowego 79

1.3.8. Oszustwa księgowe i ich wykrywanie 83

1.4 Istota i klasyfikacja metod analizy sytuacji finansowej na podstawie sprawozdania finansowego 85

1.4.1. Istota analizy sytuacji finansowej na podstawie sprawozdania finansowego 85

1.4.2. Klasyfikacja metod analizy sprawozdania finansowego 91

1.5. Metodologia analizy sprawozdania finansowego 96

1.5.1. Uwarunkowania analizy sprawozdania finansowego 96

1.5.2. Metody analizy wstępnej i jej problemy 113

1.5.3. Metody analizy rozwiniętej i jej problemy 152

### Rozdział 2

Analiza płynności finansowej 165

2.1. Istota płynności finansowej i metody jej analizy 165

2.2. Ocena uwarunkowań płynności finansowej na podstawie informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności 172

2.3. Wstępna analiza płynności finansowej 187

2.3.1. Wielkości finansowe użyteczne w analizie płynności finansowej 188

2.3.2. Analiza pozycji znaczących, analiza struktury (pionowa) oraz analiza czasowa (pozioma) 204

2.4. Wskaźniki płynności finansowej w podejściu likwidacyjnym 218

2.5. Wskaźniki płynności finansowej w podejściu dochodowym 234

2.5.1. Istota i ograniczenia podejścia dochodowego do analizy płynności finansowej 234

2.5.2. Analiza 8 scenariuszy przepływów pieniężnych 248

2.6. Analiza struktury płynności finansowej 266

## Rozdział 3

### Analiza wypłacalności długoterminowej 289

- 3.1. Istota wypłacalności długoterminowej i metody jej analizy 289
- 3.2. Ocena uwarunkowań wypłacalności na podstawie informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności 293
- 3.3. Wstępna analiza wypłacalności długoterminowej 306
  - 3.3.1. Wielkości finansowe użyteczne w analizie wypłacalności 306
  - 3.3.2. Analiza pozycji znaczących, analiza struktury (pionowa) oraz analiza czasowa (pozioma) 312
- 3.4. Wskaźniki poziomego zadłużenia 321
  - 3.4.1. Wskaźnik zadłużenia ogólnego 321
  - 3.4.2. Wskaźnik długu 326
  - 3.4.3. Wskaźnik długu oprocentowanego 329
- 3.5. Wskaźniki obsługi długu 336
  - 3.5.1. Wskaźnik pokrycia obsługi długu 336
  - 3.5.2. Wskaźnik pokrycia obsługi długu przepływami pieniężnymi 341
  - 3.5.3. Wskaźnik pokrycia aktywami operacyjnymi 345

## Rozdział 4

### Analiza sprawności zarządzania 353

- 4.1. Istota sprawności zarządzania i metody jej analizy 353
- 4.2. Ocena uwarunkowań sprawności zarządzania na podstawie informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności 357
- 4.3. Wstępna analiza sprawności zarządzania 368
  - 4.3.1. Wielkości finansowe użyteczne w analizie sprawności zarządzania 368
  - 4.3.2. Analiza pozycji znaczących, analiza struktury (pionowa) oraz analiza czasowa (pozioma) 382
- 4.4. Analiza ogólnego poziomu zarządzania przedsiębiorstwem 391
  - 4.4.1. Wskaźniki kosztów 391
  - 4.4.2. Wskaźniki produktywności zasobów rzeczowych i ludzkich 403
- 4.5. Analiza sprawności zarządzania poszczególnymi zasobami przedsiębiorstwa 412
  - 4.5.1. Wskaźniki sprawności zarządzania aktywami operacyjnymi 412
  - 4.5.2. Wskaźniki sprawności zarządzania inwestycjami finansowymi 427
  - 4.5.3. Wskaźniki sprawności zarządzania kapitałem obrotowym 434
  - 4.5.4. Wskaźniki sprawności zarządzania zasobami ludzkimi 462

## Rozdział 5

### Analiza rentowności 473

- 5.1. Istota rentowności i metody jej analizy 473
- 5.2. Ocena uwarunkowań rentowności na podstawie informacji dodatkowej oraz sprawozdania z działalności 476
- 5.3. Wstępna analiza rentowności 483
  - 5.3.1. Wielkości finansowe użyteczne w analizie rentowności działalności 484
  - 5.3.2. Analiza pozycji znaczących, analiza struktury (pionowa) oraz analiza czasowa (pozioma) 487
- 5.4. Wskaźniki rentowności działalności 492
- 5.5. Wskaźniki stopy zwrotu 509

## Rozdział 6

### Metody tworzenia oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 523

- 6.1. Etapy tworzenia oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 523
- 6.2. Wzorce w ocenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 530
  - 6.2.1. Charakterystyka wzorców oceny 530
  - 6.2.2. Wyznaczanie wartości granicznej 548
- 6.4. Metody tworzenia syntetycznej oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa 561
  - 6.4.1. Metody uproszczone oceny sytuacji finansowej 562
  - 6.4.2. Metody graficzne oceny sytuacji finansowej 582
  - 6.4.3. Metody ilościowe oceny sytuacji finansowej 597
  - 6.4.4. Sztuczna inteligencja (AI) w ocenie sytuacji finansowej 633

Bibliografia 651

Spis tabel 663

Spis wykresów 669

Spis schematów 670