

SPIS TREŚCI

WSTĘP	7
1. ANALIZA FINANSOWA – NARZĘDZIE WSPIERANIA PROCESÓW DECYZYJNYCH W ZARZĄDZANIU PRZEDSIĘBIORSTWEM	9
1.1. Klasyczne perspektywy analizy finansowej.....	9
1.1.1. Wielowymiarowość analizy finansowej	9
1.1.2. Perspektywa celu analizy i poziomu oczekiwań interesariuszy	11
1.1.3. Perspektywa czasu.....	17
1.1.4. Perspektywa punktu odniesienia	19
1.2. Modele i narzędzia modelowania analiz ekonomiczno-finansowych	24
1.2.1. Modele i modelowanie decyzji biznesowych.....	24
1.2.2. Wskaźniki – tworzywo budowy struktury modeli decyzyjnych w analizie finansowej.....	27
1.2.3. Systemowe rozwinięcie wskaźników syntetycznych	30
1.3. Grupa kapitałowa jako obiekt analizy finansowej	34
2. KRÓTKOTERMINOWA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA	47
2.1. Zarządzanie płynnością finansową	47
2.1.1. Cele zarządzania i analizy płynności finansowej	47
2.1.2. Identyfikacja potencjalnych obszarów ryzyka w zarządzaniu płynnością finansową	48
2.2. Metody analizy płynności finansowej.....	51
2.2.1. Klasyfikacja metod analizy płynności finansowej	51
2.2.2. Metody strumieniowe.....	52
2.2.2.1. Założenia	52
2.2.2.2. Analiza znaków strumieni przepływów pieniężnych	53
2.2.2.3. Rozszerzona analiza znaków strumieni przepływów pieniężnych...	57
2.2.2.4. Wskaźnikowa analiza <i>cash flow</i>	61
2.2.3. Metody zasobowe oceny płynności finansowej przedsiębiorstwa	62
2.2.3.1. Założenia	62
2.2.3.2. Krótkoterminowa struktura kapitałowo-majątkowa	63
2.2.3.3. Płynność aktywów obrotowych	69
2.2.3.4. Wymagalność zobowiązań bieżących	76
2.3. Modele oceny płynności finansowej	78
2.3.1. Ilościowe, deterministyczne modele przyczynowo-skutkowe.....	78
2.3.2. Hybrydowe modele przyczynowo-skutkowe	81
2.3.2.1. Założenia – przykładowa struktura modelu	81
2.3.2.2. Dane wejściowe	83

2.3.2.3. Relacje modelu.....	83
2.3.2.4. Wstępna ocena ryzyka utraty płynności finansowej.....	87
2.4. Grupa kapitałowa jako obiekt analizy płynności finansowej.....	93
3. ZDOLNOŚĆ DOCHODOWA PRZEDSIĘBIORSTWA	100
3.1. Ryzyko utraty zdolności dochodowej – model CVP.....	100
3.2. Model CVP	102
3.2.1. Ograniczenia i założenia modelu CVP.....	102
3.2.2. Marża brutto	104
3.2.3. Rachunek prognozy rentowności	107
3.3. Mierniki ryzyka operacyjnego	114
3.3.1. Marginesy bezpieczeństwa	114
3.3.2. Dźwignia operacyjna.....	118
3.4. Wykorzystanie heurystyk w ocenie ryzyka operacyjnego.....	121
3.4.1. Klasyczny, sekwencyjny problem decyzyjny	121
3.4.2. Informacje dodatkowe o zasobach przedsiębiorstwa	123
3.4.3. Informacje z otoczenia konkurencyjnego przedsiębiorstwa	128
4. RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZADŁUŻENIE	133
4.1. Długoterminowa struktura kapitałowo-majątkowa	133
4.1.1. Źródła finansowania długoterminowego a ryzyko	133
4.1.2. Problem optymalnej struktury kapitałowej	134
4.2. Rentowność kapitałów własnych	137
4.3. Wykorzystanie podejścia heurystycznego do oceny ryzyka długoterminowej struktury finansowania oraz rentowności kapitałów własnych	139
4.3.1. Założenia struktury modelu decyzyjnego.....	139
4.3.2. Atrybuty i wartości atrybutów modelu – przykład realizacji.....	143
4.4. Grupa kapitałowa jako obiekt analizy rentowności kapitałów własnych oraz struktury zadłużenia	149
5. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	157
5.1. Krąg konsolidacyjny	158
5.2. Wielopoziomowa grupa kapitałowa	162
5.3. Własność pośrednia i bezpośrednia.....	168
5.4. Konsolidacja i jej obszary	174
LITERATURA	191
SPIS RYSUNKÓW	201
SPIS TABEL	205