

Analiza finansowa PKN Orlen za lata 2001-2002

Wprowadzenie.....3

Rozdział I

Teoretyczne aspekty analizy finansowej

- 1.1. Istota i znaczenie analizy ekonomicznej.....4
- 1.2. Przedmiot analizy finansowej w przedsiębiorstwie.....5
- 1.3. Metody analizy finansowej.....6
- 1.4. Ogólna charakterystyka materiałów źródłowych.....7
- 1.5. Analiza finansowa i jej użytkownicy.....11

Rozdział II

Prezentacja P.K.N. Orlen S.A.

- 2.1. Historia Powstania PKN Orlen S.A.....16
- 2.2. Informacje adresowe.....17
- 2.3. Zarząd oraz rada nadzorcza PKN Orlen S.A.....17
- 2.4. Przedmiot działalności PKN Orlen S.A.....18
- 2.5. informacje o podstawowych produktach oraz rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....19
- 2.6. Struktura akcjonariatu.....22
- 2.7. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.06.2003 r.....23
- 2.8. Zatrudnienie w PKN Orlen S.A.....25
- 2.9. PKN Orlen S.A. na rynku, a konkurencja.....25

Rozdział III

Elementy sprawozdania finansowego28

- 3.1. Istota bilansu.....28
 - 3.1.1 Analiza bilansu Polskiego koncernu naftowego Orlen S.A. 2001-2002.....34
 - 3.1.2. Analiza aktywów i pasywów bilansu – dynamika.....36

| | |
|---|----|
| 3.1.3 Analiza aktywów i pasywów bilansu – struktura..... | 41 |
| 3.1.4. Analiza wskaźnikowa bilansu PKN Orlen S.A. 2001-2002..... | 43 |
| 3.2. Istota rachunku zysku i strat..... | 48 |

Rozdział IV

Finansowa analiza wskaźnikowa

| | |
|--|----|
| 4.1. Wskaźnik płynności..... | 55 |
| 4.1.1 Wskaźnik bieżącej płynności..... | 56 |
| 4.1.2. Wskaźnik szybkiej płynności..... | 56 |
| 4.1.3. Wskaźnik płynności natychmiastowej..... | 57 |
| 4.2. Analiza rentowności przedsiębiorstwa..... | 59 |
| 4.2.1. Wskaźnik rentowności sprzedaży..... | 60 |
| 4.2.2. Wskaźnik rentowności majątku..... | 60 |
| 4.2.3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego..... | 61 |
| 4.3. Wskaźnik Efektywności zarządzania majątkiem..... | 63 |
| 4.3.1 Wskaźnik rotacji majątku..... | 64 |
| 4.3.2. Wskaźnik rotacji majątku trwałego..... | 65 |
| 4.3.3. Wskaźnik rotacji majątku obrotowego..... | 65 |
| 4.3.4. Wskaźnik rotacji zapasów..... | 66 |
| 4.3.5. Wskaźnik długości cyklu zapasów..... | 66 |
| 4.3.6. Wskaźnik rotacji należności..... | 67 |
| 4.3.7. Wskaźnik długości cyklu należności..... | 67 |
| 4.4. Wskaźnik zadłużenia..... | 70 |
| 4.4.1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia..... | 70 |
| 4.4.2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego..... | 71 |
| 4.4.3. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałami własnymi..... | 72 |
| 4.4.4. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego..... | 72 |
| 4.5. Model Du Ponta..... | 73 |
| 4.6. Test „Z” Edwarda Altmana..... | 77 |

Rozdział V

Aanaliza ryzyka i kosztu kapitału

| | |
|-----------------------------------|----|
| 5.1. Próg rentowności..... | 80 |
| 5.2. Margines bezpieczeństwa..... | 82 |
| 5.3. Dzwignia operacyjna..... | 83 |

5.4. Dzwignia finansowa.....85

5.5. Zarządzanie kapitałem obrotowym netto.....87

Wnioski koncowe.....90

Bibliografia