

Spis treści

1. Wstęp	11
1.1. Metody dyskryminacyjne w krajowej literaturze przedmiotu – kwestie kontrowersyjne i polemiczne	12
1.2. Czy zagraniczne modele dyskryminacyjne zachowują wiarygodność w polskich uwarunkowaniach gospodarczych?	15
1.3. Okres zachowania wiarygodności diagnostycznej przez metody dyskryminacyjne	16
1.4. Modele dyskryminacyjne a specyfika branżowa badanych przedsiębiorstw	18
1.5. Próba unifikacji terminologicznej wskaźników analizy finansowej	20
2. Metodyczne aspekty konwersji bilansu i rachunku wyników do celów analitycznych	24
3. Metodyczne aspekty konstrukcji wskaźników analizy finansowej	30
3.1. Niekonsekwencje metodyczne i terminologiczne w konstrukcji wskaźników płynności finansowej	30
3.1.1. Niekonsekwencje w klasyfikacji wskaźników płynności finansowej	31
3.1.2. Niekonsekwencje terminologiczne wskaźników płynności finansowej	31
3.1.3. Niekonsekwencje definicyjne wskaźników płynności finansowej	34
3.1.4. Niekonsekwencje i kontrowersje interpretacyjne wskaźników płynności finansowej	37
3.2. Niekonsekwencje metodyczne i terminologiczne w konstrukcji wskaźników aktywności (sprawności gospodarowania)	39
3.3. Niekonsekwencje metodyczne i terminologiczne w konstrukcji wskaźników rentowności	47
3.4. Niekonsekwencje metodyczne i terminologiczne w konstrukcji wskaźników zadłużenia	48
4. Metoda Edwarda Altmana i jej modyfikacje	50
4.1. Metoda E. Altmana w krajowej literaturze przedmiotu – kontrowersje i kwestie sporne	50
4.2. Model Z-Score	53
4.3. Model Z'-Score	55

4.4. Model EM-Score	56
4.5. Modyfikacje modelu Altmana w literaturze zagranicznej	57
4.6. Błędy i uproszczenia w prezentowaniu założeń metody E. Altmana	58
4.6.1. Błędy i uproszczenia w konstrukcji pierwszej zmiennej modelu	59
4.6.2. Błędy i uproszczenia w konstrukcji drugiej zmiennej modelu	60
4.6.3. Błędy i uproszczenia w konstrukcji trzeciej zmiennej modelu	63
4.6.4. Błędy i uproszczenia w konstrukcji czwartej zmiennej modelu	65
4.6.5. Błędy i uproszczenia w konstrukcji piątej zmiennej modelu	68
4.6.6. Przykłady błędów w funkcji dyskryminacyjnej	68
4.6.7. Błędy i uproszczenia w wysokości progów niezagrożonej kondycji finansowej	69
4.6.8. Błędy i uproszczenia w prezentowaniu założeń metody E. Altmana w literaturze zagranicznej	70
4.6.9. Błędy i uproszczenia w prezentowaniu założeń metody E. Altmana w przykładach rozwiązań	72
4.6.10. Błędy i uproszczenia w prezentowaniu założeń modelu ZETA Score	76
4.6.11. Błędy i uproszczenia w prezentowaniu założeń modelu Altmana występujące w netografii	77
5. Metoda Elżbiety Mączyńskiej (Otto Jacobsa)	80
6. Metoda INE PAN	86
7. Metoda Jerzego Gajdki i Daniela Stosa	100
8. Metoda Doroty Hadasik	109
9. Metoda Artura Hołdy	131
10. Metoda Dariusza Wierzbę	140
11. Metoda Mirosława Hamrola, Bartłomieja Czajki i Macieja Piechockiego	148
12. Metoda Małgorzaty Tymoszuik	157
13. Próby uwzględnienia specyfiki branżowej w modelach dyskryminacyjnych	159
13.1. Modele Roberta Jagiełło	159
13.1.1. Model dyskryminacyjny dla małych i średnich przedsiębiorstw z sektora „przemysł”	160
13.1.2. Model dyskryminacyjny dla małych i średnich przedsiębiorstw z sektora „budownictwo”	164
13.1.3. Model dyskryminacyjny dla małych i średnich przedsiębiorstw z sektora „handel”	166
13.1.4. Model dyskryminacyjny dla małych i średnich przedsiębiorstw z sektora „transport”	168
13.1.5. Model dyskryminacyjny dla małych i średnich przedsiębiorstw z sektora „usługi”	170
13.2. Model Katarzyny Wardzińskiej	172

13.3. Model Feliksa Wysockiego i Agnieszki Kozery	174
13.4. Model Marty Sukiennik	181
14. Próba uwzględnienia w modelach dyskryminacyjnych uwarunkowań makro- ekonomicznych i regionalnych działalności przedsiębiorstwa – modele Małgorzaty Kasjaniuk	183
14.1. Modele kondycji ekonomiczno-finansowej dla małych przedsiębiorstw w województwie lubelskim	183
14.2. Modele kondycji ekonomiczno-finansowej dla małych przedsiębiorstw w województwie podkarpackim	186
15. Próby weryfikacji wiarygodności diagnostycznej omówionych modeli dys- kryminacyjnych	190
16. Zakończenie	204
17. Literatura	208
18. Spis tabel i rycin	235