
Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1. Pojęcie, klasyfikacja i metody analizy (Grzegorz Gołębiowski)	11
1.1. Analiza – ujęcie ogólne	11
1.2. Etapy życia przedsiębiorstwa – wykorzystanie w analizie	17
Rozdział 2. Pozyskiwanie danych i informacji finansowych (Adrian Gryczuk)	22
2.1. Dane i informacje niezbędne w analizie finansowej	22
2.2. Dostęp do sprawozdań finansowych składanych do Krajowego Rejestru Sądowego	23
2.3. Dostęp do sprawozdań finansowych opublikowanych w „Monitorze Polskim B”, „Monitorze Spółdzielczym B” oraz „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”	39
2.4. Źródła elektroniczne	41
2.5. Informacje o przedsiębiorstwach w serwisie EMIS	47
2.6. Zakup sprawozdań finansowych i raportów handlowych o spółkach	52
Rozdział 3. Obowiązki sprawozdawcze przedsiębiorstw (Agnieszka Tłaczala)	54
3.1. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych	54
3.1.1. Obowiązek lub możliwość sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	58
3.1.2. Sporządzanie sprawozdań finansowych według ustawy o rachunkowości	64

3.2.	Terminy sporządzania sprawozdań finansowych	65
3.2.1.	Zakres informacji finansowej przekazywanej przez emitentów papierów wartościowych	69
3.2.2.	Terminy przekazywania raportów finansowych przez emitentów papierów wartościowych	74
3.3.	Badanie sprawozdań finansowych	75
3.4.	Zatwierdzanie i publikacja sprawozdań finansowych	78
3.4.1.	Zatwierdzanie sprawozdań finansowych	79
3.4.2.	Publikacja sprawozdania finansowego	79

Rozdział 4. Zakres informacyjny sprawozdania finansowego

(Agnieszka Tłaczala)

		81
4.1.	Elementy sprawozdania finansowego	81
4.1.1.	Sprawozdanie finansowe według ustawy o rachunkowości	81
4.1.2.	Sprawozdanie finansowe według MSSF	82
4.2.	Bilans	84
4.2.1.	Bilans według ustawy o rachunkowości	84
4.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSR 1 (dawniej: bilans)	86
4.3.	Rachunek zysków i strat według ustawy o rachunkowości	92
4.3.1.	Rachunek zysków i strat – działalność podstawowa	92
4.3.2.	Rachunek zysków i strat – pozostała działalność operacyjna	96
4.3.3.	Rachunek zysków i strat – działalność finansowa	96
4.3.4.	Rachunek zysków i strat – podatek dochodowy	96
4.3.5.	Warianty prezentacji rachunku zysków i strat	101
4.3.6.	Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za dany okres według MSR 1	103
4.4.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	105
4.4.1.	Układ zestawienia zmian w kapitale własnym według ustawy o rachunkowości	105
4.4.2.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym według MSR 1	108
4.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	108
4.5.1.	Segmenty rachunku przepływów pieniężnych	109
4.5.2.	Metody sporządzania rachunku przepływów pieniężnych	110
4.5.3.	Układ rachunku przepływów pieniężnych według ustawy o rachunkowości	110
4.5.4.	Układ sprawozdania z przepływów pieniężnych według MSSF	111
4.6.	Informacja dodatkowa	111
4.7.	Sprawozdanie z działalności jednostki	112

Rozdział 5. Analiza przedwstępna (przygotowawcza)	
<i>(Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tłaczała)</i>	113
5.1. Porównywalność sprawozdań finansowych	113
5.1.1. Wpływ zmiany zasad rachunkowości na porównywalność sprawozdań finansowych	113
5.1.1.1. Zmiany przepisów obowiązujące od 2002 roku	113
5.1.1.2. Zmiany przepisów obowiązujące od 2004 roku	114
5.1.1.3. Zmiany przepisów obowiązujące od 2005 roku	114
5.1.1.4. Zmiany przepisów obowiązujące od 2009 roku	115
5.1.1.5. Zmiany przepisów w 2013 i 2015 roku	115
5.2. Badanie ogólnych prawidłowości	115
Rozdział 6. Analiza wstępna sprawozdań finansowych	
<i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	119
6.1. Wprowadzenie	119
6.1.1. Analiza pionowa	120
6.1.2. Analiza pozioma	123
6.1.2.1. Inflacja a analiza pozioma rachunku zysków i strat	126
6.1.3. Analiza kapitału pracującego	127
6.1.4. Procedura badania wyniku finansowego	135
6.2. Modele następstwa szeregowego	138
6.3. Metody deterministyczne analizy przyczynowej	142
6.3.1. Omówienie wybranych metod deterministycznych	144
6.4. Analiza rachunku przepływów pieniężnych	
<i>(współautor Agnieszka Tłaczała)</i>	152
Rozdział 7. Analiza rozszerzona	
<i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	164
7.1. Klasyczna analiza wskaźnikowa	164
7.1.1. Wskaźniki płynności	172
7.1.2. Wskaźniki sprawności działania	179
7.1.3. Wskaźniki płynności a cykl konwersji gotówki	189
7.1.4. Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia	192
7.1.5. Wskaźniki rentowności	194
7.2. Wskaźniki cash flow	209
7.3. Wskaźniki rynku kapitałowego	216
7.4. Modele wielowskaźnikowe	224
7.4.1. Model Du Ponta	224
7.4.2. Modele dyskryminacyjne (systemy wczesnego ostrzegania)	231
7.4.2.1. Weryfikacja skuteczności modeli dyskryminacyjnych	245
7.5. Analiza dźwigni	249
7.6. Analiza bankowa	256
7.6.1. Metoda punktowa	257
7.6.2. Model scoringowy	260
7.6.2.1. Metody jakościowe i ilościowo-jakościowe	261
7.6.3. Model ratingowy	266

Rozdział 8. Ocena wykreowanej wartości <i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	270
Rozdział 9. Agresywna księgowość a ocena kondycji finansowej <i>(Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tłaczala)</i>	282
9.1. Kontrowersyjne pojęcie kreatywnej rachunkowości	282
9.2. Sposoby manipulowania wynikami finansowymi	284
9.3. Przykłady zastosowania agresywnej/kreatywnej rachunkowości	288
Rozdział 10. Pojęcie spółki publicznej oraz specyfika i metody jej analizy <i>(Piotr Wiśniewski)</i>	290
10.1. Pojęcie spółki publicznej	290
10.1.1. Źródła informacji dotyczących spółek publicznych	291
10.1.2. Specyfika raportowania finansowego ze strony spółek publicznych	292
10.2. Podstawowe wskaźniki wyceny spółek publicznych	296
10.2.1. Wskaźniki wyceny spółek giełdowych – nazewnictwo, metodyka i interpretacja	299
10.3. Strategie inwestowania w spółki publiczne	307
10.4. Behawioralne uwarunkowania inwestycji giełdowych	308
Załączniki	314
Bibliografia	322
Indeks	328