Spis treści

Wstęp

Rozdział 1. Pojęcie, klasyfikacja i metody analizy  
(Grzegorz Gołębiowski)  9

1.1. Analiza – ujęcie ogólne  11
1.2. Etapy życia przedsiębiorstwa – wykorzystanie w analizie  17

Rozdział 2. Pozyskiwanie danych i informacji finansowych  
(Adrian Grycuk)  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 Sądowym i Gospodarczym” oraz „Monitorze Spółdzielczym B”  36
2.4. Źródła elektroniczne  40
2.5. Informacje o przedsiębiorstwach w serwisie EMIS  45
2.6. Zakup sprawozdań finansowych i raportów handlowych o spółkach  51

Rozdział 3. Obowiązki sprawozdawcze przedsiębiorstw  
(Agnieszka Tłaczała)  53

3.1. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych  53
3.1.1. Obowiązkek lub możliwość sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  55
Rozdział 4. **Zakres informacyjny sprawozdania finansowego**

(Agnieszka Tłaczała)

4.1. Elementy sprawozdania finansowego

4.1.1. Sprawozdanie finansowe według ustawy o rachunkowości

4.1.2. Sprawozdanie finansowe według MSSF

4.2. Bilans

4.2.1. Bilans według ustawy o rachunkowości

4.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSR 1 (dawniej: bilans)

4.3. Rachunek zysków i strat według ustawy o rachunkowości

4.3.1. Rachunek zysków i strat – działalność podstawowa

4.3.2. Rachunek zysków i strat – pozostała działalność operacyjna

4.3.3. Rachunek zysków i strat – działalność finansowa

4.3.4. Rachunek zysków i strat – zdarzenia nadzwyczajne

4.3.5. Rachunek zysków i strat – podatek dochodowy

4.3.6. Warianty prezentacji rachunku zysków i strat

4.3.7. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za dany okres według MSR 1

4.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

4.4.1. Układ zestawienia zmian w kapitale własnym według ustawy o rachunkowości

4.4.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym według MSR 1

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

4.5.1. Segmenty rachunku przepływów pieniężnych

4.5.2. Metody sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

4.5.3. Układ rachunku przepływów pieniężnych według ustawy o rachunkowości

4.5.4. Układ rachunku przepływów pieniężnych według MSSF

4.6. Informacja dodatkowa

4.7. Sprawozdanie z działalności jednostki
Rozdział 5. Analiza przedwstępna (przygotowawcza)
   (Grzegorz Golębiowski, Agnieszka Tłaczała) 107

5.1. Porównywalność sprawozdań finansowych 107
   5.1.1. Wpływ zmiany zasad rachunkowości na porównywalność
           sprawozdań finansowych 107
       5.1.1.1. Zmiany przepisów obowiązujące od 2002 roku 107
       5.1.1.2. Zmiany przepisów obowiązujące od 2004 roku 108
       5.1.1.3. Zmiany przepisów obowiązujące od 2005 roku 109
       5.1.1.4. Zmiany przepisów obowiązujące od 2009 roku 109

5.2. Badanie ogólnych prawidłowości 109

Rozdział 6. Analiza wstępna sprawozdań finansowych
   (Grzegorz Golębiowski) 113

6.1. Wprowadzenie 113
   6.1.1. Analiza pionowa 114
   6.1.2. Analiza pozioma 117
       6.1.2.1. Inflacja a analiza pozioma rachunku zysków i strat 120
   6.1.3. Analiza kapitału pracującego 121
   6.1.4. Procedura badania wyniku finansowego 129

6.2. Modele następstwa szeregowego 132

6.3. Metody deterministyczne analizy przyczynowej
   6.3.1. Omówienie wybranych metod deterministycznych 138

6.4. Analiza rachunku przepływów pieniężnych
   (współautor Agnieszka Tłaczała) 146

Rozdział 7. Analiza rozszerzona
   (Grzegorz Golębiowski) 158

7.1. Klasyczna analiza wskaźnikowa 158
   7.1.1. Wskaźniki płynności 166
   7.1.2. Wskaźniki sprawności działania 173
   7.1.3. Wskaźniki płynności a cykl konwersji gotówki 183
   7.1.4. Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia 186
   7.1.5. Wskaźniki rentowności 188

7.2. Wskaźniki cash flow 203

7.3. Wskaźniki rynku kapitałowego 210

7.4. Modele wieloskładnikowe 218
   7.4.1. Model Du Ponta 218
       7.4.2. Modele dyskryminacyjne (systemy wczesnego ostrzegania) 225
           7.4.2.1. Weryfikacja skuteczności modeli dyskryminacyjnych 239

7.5. Analiza dżwigni 243

7.6. Analiza bankowa 250
   7.6.1. Metoda punktowa 251
   7.6.2. Model scoringowy 254
       7.6.2.1. Metody jakościowe i ilościowo-jakościowe 255
   7.6.3. Model ratingowy 260
Rozdział 8. **Ocena wykreowanej wartości**
(Grzegorz Golębiowski) 264

Rozdział 9. **Agresywna księgowość a ocena kondycji finansowej**
(Grzegorz Golębiowski, Agnieszka Tłaczała) 276

9.1. Kontrowersyjne pojęcie kreatywnej rachunkowości 276
9.2. Sposoby manipulowania wynikami finansowymi 278
9.3. Przykłady zastosowania agresywnej/kreatywnej rachunkowości 282

Rozdział 10. **Pojęcie spółki publicznej oraz specyfika i metody jej analizy**
(Piotr Wiśniewski) 284

10.1. Pojęcie spółki publicznej 284
10.1.1. Źródła informacji dotyczących spółek publicznych 285
10.1.2. Specyfika raportowania finansowego ze strony spółek publicznych 286
10.2. Podstawowe wskaźniki wyceny spółek publicznych 290
10.2.1. Wskazniki wyceny spółek giełdowych – nazewnictwo, metodyka i interpretacja 293
10.3. Strategie inwestowania w spółki publiczne 301
10.4. Behavioralne uwarunkowania inwestycji giełdowych 302

**Bibliografia** 309

**Indeks** 315