

---

# Spis treści

<b>Wstęp</b>	9
<b>Rozdział 1. Pojęcie, klasyfikacja i metody analizy</b> <i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	11
1.1. Analiza – ujęcie ogólne	11
1.2. Etapy życia przedsiębiorstwa – wykorzystanie w analizie	17
<b>Rozdział 2. Pozyskiwanie danych i informacji finansowych</b> <i>(Adrian Gryczuk)</i>	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
<b>Rozdział 3. Obowiązki sprawozdawcze przedsiębiorstw</b> <i>(Agnieszka Tłaczała)</i>	53
3.1. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych	53
3.1.1. Obowiązek lub możliwość sporządzania sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	55

3.1.2. Sporządzanie sprawozdań finansowych według ustawy o rachunkowości	62
3.2. Terminy sporządzania sprawozdań finansowych	63
3.2.1. Zakres informacji finansowej przekazywanej przez emitentów papierów wartościowych	67
3.2.2. Terminy przekazywania raportów finansowych przez emitentów papierów wartościowych	72
3.3. Badanie sprawozdań finansowych	73
3.4. Zatwierdzanie i publikacja sprawozdań finansowych	76
3.4.1. Zatwierdzanie sprawozdań finansowych	76
3.4.2. Publikacja sprawozdania finansowego	77

## Rozdział 4. Zakres informacyjny sprawozdania finansowego

(Agnieszka Tłaczala)

	79
4.1. Elementy sprawozdania finansowego	79
4.1.1. Sprawozdanie finansowe według ustawy o rachunkowości	79
4.1.2. Sprawozdanie finansowe według MSSF	80
4.2. Bilans	82
4.2.1. Bilans według ustawy o rachunkowości	82
4.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSR 1 (dawniej: bilans)	83
4.3. Rachunek zysków i strat według ustawy o rachunkowości	88
4.3.1. Rachunek zysków i strat – działalność podstawowa	88
4.3.2. Rachunek zysków i strat – pozostała działalność operacyjna	91
4.3.3. Rachunek zysków i strat – działalność finansowa	92
4.3.4. Rachunek zysków i strat – zdarzenia nadzwyczajne	92
4.3.5. Rachunek zysków i strat – podatek dochodowy	92
4.3.6. Warianty prezentacji rachunku zysków i strat	97
4.3.7. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za dany okres według MSR 1	98
4.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	100
4.4.1. Układ zestawienia zmian w kapitale własnym według ustawy o rachunkowości	100
4.4.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym według MSR 1	101
4.5. Rachunek przepływów pieniężnych	102
4.5.1. Segmenty rachunku przepływów pieniężnych	102
4.5.2. Metody sporządzania rachunku przepływów pieniężnych	103
4.5.3. Układ rachunku przepływów pieniężnych według ustawy o rachunkowości	104
4.5.4. Układ rachunku przepływów pieniężnych według MSSF	105
4.6. Informacja dodatkowa	105
4.7. Sprawozdanie z działalności jednostki	106

<b>Rozdział 5. Analiza przedwstępna (przygotowawcza)</b> <i>(Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tłaczala)</i>	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
<b>Rozdział 6. Analiza wstępna sprawozdań finansowych</b> <i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	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	136
6.3.1. Omówienie wybranych metod deterministycznych	138
6.4. Analiza rachunku przepływów pieniężnych <i>(współautor Agnieszka Tłaczala)</i>	146
<b>Rozdział 7. Analiza rozszerzona</b> <i>(Grzegorz Gołębiowski)</i>	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 <i>cash flow</i>	203
7.3. Wskaźniki rynku kapitałowego	210
7.4. Modele wielowskaźnikowe	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 dźwigni	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 <b>8. Ocena wykreowanej wartości</b> (Grzegorz Gołębiowski)	264
Rozdział <b>9. Agresywna księgowość a ocena kondycji finansowej</b> (Grzegorz Gołębiowski, 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 <b>10. Pojęcie spółki publicznej oraz specyfika i metody jej analizy</b> (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. Wskaźniki wyceny spółek giełdowych – nazewnictwo, metodyka i interpretacja	293
10.3. Strategie inwestowania w spółki publiczne	301
10.4. Behawioralne uwarunkowania inwestycji giełdowych	302
<b>Bibliografia</b>	309
<b>Indeks</b>	315