

Spis treści

Wstęp	IX
Podziękowania	XI

CZĘŚĆ I

Wprowadzenie do sprawozdawczości finansowej

Wstęp	3
ROZDZIAŁ 1. Cele i zakres sprawozdawczości finansowej	5
1.1. Definicja, cele i użytkownicy	5
1.2. Sprawozdawczość finansowa a modele rachunkowości oraz koncepcje kapitału (<i>concept of capital</i>)	6
1.3. Podstawy prawne sprawozdawczości finansowej	8
1.4. Czynności wstępne przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	11
1.5. Struktura sprawozdania finansowego	21
1.6. Konsolidacja sprawozdań finansowych	24
1.7. Pozostała sprawozdawczość przedsiębiorstwa	25
ROZDZIAŁ 2. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych	29
2.1. Pryncypium rzetelnej prezentacji (<i>fair presentation</i>)	31
2.2. Podstawowe założenia (<i>underlying assumptions</i>)	32
2.3. Założenia dodatkowe	35
2.4. Cechy jakościowe sprawozdania finansowego	38
2.5. Kryteria warunkujące przydatność i wiarygodność informacji	43
2.6. Cechy dodatkowe warunkujące rzetelność informacji	44
ROZDZIAŁ 3. Elementy sprawozdania finansowego	47
3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego/noty (<i>notes</i>)	47
3.2. Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu (<i>a statement of financial position as at the end of the period</i>)	49
3.2.1. Aktywa	52
3.2.1.1. Aktywa trwałe	55
3.2.1.2. Aktywa obrotowe	68
3.2.2. Pasywa	74

3.2.2.1. Kapitał własny	74
3.2.2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	79
3.3. Rachunek zysków i strat/sprawozdanie z całkowitych dochodów za dany okres (<i>a statement of comprehensive income for the period</i>)	89
3.3.1. Prezentacja wyników według MSR – sprawozdanie z dochodów całkowitych za dany okres	91
3.3.1.1. Kategorie podstawowe	92
3.3.1.2. Formy prezentacji	100
3.3.2. Prezentacja wyników według Ustawy – rachunek zysków i strat	113
3.3.2.1. Wariant porównawczy rachunku zysków i strat	116
3.3.2.2. Wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat	123
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych/sprawozdanie z przepływów pieniężnych za dany okres (<i>a statement of cash flows for the period</i>)	126
3.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym/sprawozdanie o zmianach w ka- pitale własnym za dany okres (<i>a statement of changes in equity for the period</i>)	136
3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia/noty (<i>notes</i>)	145
Literatura	149

CZĘŚĆ II

Wprowadzenie do analizy finansowej

Wstęp	153
Rozdział 1. Ocena płynności finansowej	165
1.1. Retrospektywna statyczna analiza płynności – ujęcie bilansowe	171
1.1.1. Zobowiązania krótkoterminowe	171
1.1.2. Aktywa obrotowe	176
1.1.2.1. Podział aktywów obrotowych ze względu na ich płynność	177
1.1.2.2. Należności krótkoterminowe	180
1.1.3. Zależności między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkotermino- wymi	184
1.1.3.1. Rachunek płynności	184
1.1.3.2. Kapitał obrotowy	186
1.1.3.3. Inwestycja handlowa	191
1.1.3.4. Analiza wskaźnikowa płynności w ujęciu bilansowym	192
1.2. Dynamiczna analiza płynności – ujęcie przepływowe	198
1.2.1. Retrospektywna dynamiczna analiza płynności	199
1.2.1.1. Rachunek przepływów pieniężnych	201
1.2.1.2. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208
1.2.1.3. Cykl operacyjny i cykl środków pieniężnych	215
1.2.1.4. Wskaźniki obrotowości i długości cyklu	218
1.2.1.5. Analiza wypłacalności	223
1.2.1.6. Badanie sald przepływów pieniężnych – analiza znaków	229
1.2.2. Prospektywna analiza płynności	232
1.2.2.1. Relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótko- terminowymi	233
1.2.2.2. Gotówka	237
1.2.2.3. Zapasy	242
1.2.2.4. Należności	246
1.2.2.5. Zobowiązania krótkoterminowe	248
1.3. Płynność finansowa w perspektywie długookresowej	250

ROZDZIAŁ 2. Badanie rentowności	253
2.1. Rentowność w wymiarze bezwzględnym	256
2.2. Rentowność w ujęciu względnym	259
2.2.1. Wskaźniki rentowności	259
2.2.2. Rozwinięcia czynnikowe	266
2.2.3. Wzorcowa analiza rentowności	270
2.2.3.1. Analiza nierówności	270
2.2.3.2. Analiza znaków	271
2.3. Analiza przyczynowa rentowności – badania segmentowe	272
2.3.1. Rentowność podstawowej działalności operacyjnej	274
2.3.2. Wynik finansowy ze sprzedaży	276
2.3.2.1. Przychody ze sprzedaży produktów	277
2.3.2.2. Koszt własny przychodów ze sprzedaży produktów	279
2.3.3. Rentowność działalności finansowej	296
2.3.4. Relacje między przychodami ze sprzedaży a kosztami	297
2.3.4.1. Próg rentowności	298
2.3.4.2. Analiza dźwigni	302
2.4. Wynik finansowy jako przedmiot kreatywnej księgowości	316
ROZDZIAŁ 3. Retrospektywna analiza majątkowo-kapitałowa	327
3.1. Analiza pozioma bilansu – badanie relacji między kapitałem a majątkiem	330
3.1.1. Złote zasady finansowania	331
3.2. Analiza pionowa bilansu – badanie aktywów	336
3.2.1. Rzeczowe środki trwałe	339
3.3. Analiza pionowa bilansu – badanie pasywów	346
ROZDZIAŁ 4. Prospektywna analiza majątkowo-kapitałowa – inwestycje w aktywa trwałe	351
4.1. Podstawowe zagadnienia analizy finansowej inwestycji przedsiębiorstwa	352
4.1.1. Zdyskontowany rachunek przepływów pieniężnych	360
4.1.2. Zdyskontowany rachunek efektywności inwestycji	361
4.1.2.1. Wartość bieżąca netto (NPV)	362
4.1.2.2. Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)	364
4.1.2.3. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)	367
4.1.2.4. Wskaźnik rentowności (PI)	368
4.2. Prospektywna analiza struktury majątkowej – inwestycje finansowe i rzeczowe	368
4.2.1. Inwestycje w długoterminowe aktywa finansowe	369
4.2.2. Depozyty pieniężne	371
4.2.2.1. Wpłaty jednorazowe – depozyty pieniężne	373
4.2.2.2. Ciąg płatności	375
4.2.3. Obligacje	377
4.2.4. Akcje	381
4.2.4.1. Charakterystyka akcji jako instrumentu finansowego	381
4.2.4.2. Zwrot na akcjach	384
4.2.4.3. Analiza akcji	386
4.2.5. Inne inwestycje finansowe	397
4.2.6. Inwestycje w rzeczowe środki trwałe	399
4.2.6.1. Efektywność inwestycji rzeczowych	401
4.2.6.2. Przepływy pieniężne	404
4.2.6.3. Ryzyko inwestycji w rzeczowe środki trwałe	406
4.3. Prospektywna analiza struktury kapitałowej – źródła finansowania inwestycji	408
4.3.1. Kapitały własne	413

4.3.1.1. Zyski zatrzymane	414
4.3.1.2. Emisja akcji zwykłych	414
4.3.1.3. Emisja akcji uprzywilejowanych	418
4.3.2. Kapitał obcy	419
4.3.2.1. Obligacje	422
4.3.2.2. Kredyt	427
4.3.2.3. Leasing	430
Rozdział 5. Ocena wartości przedsiębiorstwa	435
5.1. Metody majątkowe	436
5.2. Metody dochodowe	440
5.3. Metody mieszane	442
Literatura	444

CZĘŚĆ III

Wprowadzenie do informatyki finansowej

Wstęp	451
Rozdział 1. Warunki stosowania narzędzi informatycznych w rachunkowości	453
Rozdział 2. Systemy Finansowo_Księgowe (F_K) w sprawozdawczości i analizie finansowej	459
2.1. Charakterystyka systemów F_K	460
2.2. Moduł rachunkowości finansowej	468
2.2.1. Uruchamianie systemu w ramach procesu wdrażania	470
2.2.2. Rutynowa eksploatacja systemu	472
2.3. Moduł rachunkowości zarządczej	475
2.3.1. Baza danych	476
2.3.2. Funkcje sprawozdawcze – submoduł „Raporty”	477
2.3.3. Czynności analityczne – submoduł „Analityk”	480
Rozdział 3. Metody symulacyjne w analizie finansowej	489
3.1. Statyczna symulacja komputerowa	489
3.1.1. Symulacyjna analiza scenariuszowa	490
3.1.2. Solver i odwrotna analiza <i>what if</i>	490
3.2. Dynamiczna symulacja komputerowa	491
3.2.1 System EK_AN_	494
Rozdział 4. Sztuczna inteligencja w analizie finansowej	499
4.1. Systemy ekspertowe	500
4.1.1. Zastosowanie systemów ekspertowych w analizie finansowej	501
4.1.2. Ocena użyteczności	511
4.2. Algorytmy ewolucyjne	513
4.2.1. Algorytmy genetyczne	515
4.2.2. Programowanie genetyczne	516
4.3. Sieci neuronowe	516
Literatura	519