

---

**Prof. dr hab. inż.  
Edward Radosiński  
i współpracownicy**

<https://eportal.pwr.edu.pl/mod/folder/view.php?id=24122>

# Analiza finansowa wspomagana komputerem:

---

## Analiza finansowa spółki giełdowej

adaptacja: Sebastian Tomczak

## Wprowadzenie do sprawozdawczości, analizy i informatyki finansowej

Tematem książki jest sprawozdawczość i analiza finansowa przedsiębiorstw produkcyjnych oraz zastosowanie narzędzi informatycznych w procesie finansowo-księgowym. Wszystkie prezentowane zagadnienia są opisane z uwzględnieniem najnowszych krajowych i międzynarodowych podstaw prawnych (przede wszystkim ustawy o rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości).

W książce przedstawiono:

- zasady sporządzania sprawozdań finansowych,
- podstawowe elementy sprawozdawczości finansowej,
- metody przeprowadzania analizy finansowej,
- metody szacowania wartości firmy,
- ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej,
- stosowanie metod informatycznych w sprawozdawczości i analizie finansowej,
- zasady działania informatycznych systemów finansowo-księgowych.

Jest to jedno z nielicznych na polskim rynku opracowań podejmujące temat kreatywnej księgowości. Atutem podręcznika jest klarowna struktura treści, przystępny wykład trudnych problemów, aktualność rozwińgań i szczegółowe powoływanie źródeł prawnych.



Prof. dr hab. inż. Edward Radosiński jest profesorem zwyczajnym Politechniki Wrocławskiej, a także profesorem w Wyższej Szkole Zarządzania i Finansów we Wrocławiu. W Politechnice Wrocławskiej pełni funkcję kierownika Zakładu Zastosowań Komputerów w Zarządzaniu w Instytucie Organizacji i Zarządzania. Głównym obszarem zainteresowań badawczych autora są współczesne metody analizy finansowej, rachunkowość w świetle uregulowań MSR oraz zastosowania informatyki w ekonomii. Jego poprzednia książka *Systemy informatyczne w dynamicznej analizie decyzyjnej*, także wydana przez Wydawnictwo Naukowe PWN (2001 r.), została wyróżniona w Konkursie Komitetu Organizacji i Zarządzania Polskiej Akademii Nauk w kategorii „najlepsza monografia naukowa”.

Kontakt z autorem: edward.radosinski@pwr.wroc.pl

Edward Radosiński

Wprowadzenie do sprawozdawczości, analizy i informatyki finansowej

Edward Radosiński

## Wprowadzenie do sprawozdawczości, analizy i informatyki finansowej

## Terminy zajęć:

1: 27II 2:5/12III 3: 19/26III 4: 2/23IV 5: 16IV/7V  
6: 30IV/21V 7: 14V/4VI 8: 28V/10VI

	LUTY	MARZEC					KWIECIEŃ					MAJ					CZERWIEC					LIPIEC
PN	24	2	9	16	23	30	6	13	20	27	4	11	18	25	1	8	15	22	29	6		
WT	25	3	10	17	24	31	7	14	21	28	5	12	19	26	2	9	16	23	30	7		
ŚR	26	4	11	18	25	1	8	15	22	29	6	13	20	27	3	10 CzN	17 PiN	24	1	8		
CZ	27	5	12	19	26	2	9	16	23	30	7	14	21	28	4	11	18	25	2	9		
PT	28	6	13	20	27	3	10	17	24	1	8	15	22	29	5	12	19	26	3	10		
SO	29	7	14	21	28	4	11	18	25	2	9	16	23	30	6	13	20	27	4	11		
N	1	8	15	22	29	5	12	19	26	3	10	17	24	31	7	14	21	28	5	12		
P - PARZYSTY N - NIEPARZYSTY	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P	N	P		

# AFWK: terminy

1	26 luty	<b>Wprowadzenie, przydział firmy</b>
2	5/12 marca	<b>Charakterystyka firmy</b>
3	19/26 marca	<b>Ocena płynności finansowej</b>
4	2/23 kwietnia	<b>Analiza rentowności</b>
5	16 kwietnia/ 7 maja	<b>Analiza sytuacji majątkowo-kapitałowej</b>
6	30 kwietnia / 21 maja	<b>Analiza pozycji rynkowej</b>
7	14 maja / 4 czerwca	<b>Termin oddania całościowych prac pisemnych, prezentacje wyników – podsumowujące badanie przydzielonej firmy.</b>
8	28 maja / 10 czerwca	<b>Termin poprawkowy</b>

## Jakie spółki analizujemy ?

1. Działające w latach 2016-2018 (trzech)
2. Z Głównego Rynku Akcji GPW (w trzech latach)

## Co oceniamy i na jakiej podstawie?

---

1. Raporty roczne skonsolidowane + sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
2. Porównujemy z gospodarką, branżą, sektorem:

[WWW.STAT.GOV.PL/GUS](http://WWW.STAT.GOV.PL/GUS) Tematy / Podmioty gospodarcze / Wyniki finansowe

[WWW.RACHUNKOWOSC.COM.PL](http://WWW.RACHUNKOWOSC.COM.PL) Wskaźniki sektorowe (201X) - najnowsze [WWW.GPW.COM.PL](http://WWW.GPW.COM.PL) (kursy akcji itd.)

Dane rynkowe | Analizy i statystyki | Statystyki (Roczne) :

*Biuletyn statystyczny GPW*

### Ogólne wskazówki

Identyfikacja firmy w Internecie na oficjalnej stronie internetowej spółki,  
Raporty roczne skonsolidowane  
Sprawozdania zarządu z działalności spółki

# Formalne aspekty

---

- Wpisujemy do tematu poczty:  
np. lab\_cz\_TP\_7.30\_osoba
- Nazwa pliku:  
punkt\_nazwisko\_firma\_nazwa\_części
- Np.1\_kowalski\_orlen\_analiza\_plynnosci.zip

# Charakterystyka firmy

---

- Podstawowe informacje o analizowanej jednostce gospodarczej, w szczególności jej przynależność sektorowa, organizacja spółki, rodzaj działalności.
- Ponadto: kierownictwo, najważniejsze fakty z historii spółki, **konkurencja (z jakimi spółkami będzie porównywana)**, udział w rynku, najważniejsze produkty itp.  
**Wydruki:** sprawozdania z sytuacji finansowej / bilansu, sprawozdania z dochodów całkowitych / rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych.



# Ocena płynności finansowej

---

- 1.1. Analiza płynności w ujęciu statycznym
- Wnioski
- 1.2. Analiza płynności w ujęciu dynamicznym
- Wnioski
- Analiza płynności – wnioski ogólne

# Analiza rentowności

---

- 2.1. Analiza wyniku finansowego w ujęciu bezwzględnym (analiza zysku (straty) brutto ze sprzedaży, zysku (straty) na sprzedaży, zysku (straty) netto)
- 2.2. Wskaźniki rentowności
  - ✓ ROS, ROA, ROE, wskaźnik rentowności operacyjnej, wskaźnik marży brutto
  - ✓ Model DuPonta
  - ✓ Analiza nierówności
- 2.3. Analiza przyczynowa rentowności
  - 2.3.1. Analiza przychodów ze sprzedaży (dynamika)
  - 2.3.2. Analiza kosztów (dynamika)
- 2.4. Wnioski z analizy
- **Wskaźniki powinny być porównane z wskaźnikami min. jednego konkurenta oraz branży za ostatnie 3 lata.**

# Analiza sytuacji majątkowo-kapitałowej

---

- 3.1. Analiza relacji pomiędzy aktywami a pasywami
  - ✓ Analiza bilansu (analiza aktywów i pasywów)
  - ✓ złote zasady bankowa i bilansowa
- **Wskaźniki powinny być porównane z wskaźnikami min. jednego konkurenta oraz branży za ostatnie 3 lata.**
- Analiza sytuacji majątkowo-kapitałowej – wnioski ogólne

# Analiza pozycji rynkowej spółki

---

- 4.1. Kurs akcji spółki na tle WIG i WIGu sektorowego
- 4.2. Podstawowe indeksy spółki
  - ✓ Zyskowość akcji zwykłych
  - ✓ Dywidenda na 1 akcję
  - ✓ Stopa wypłaty dywidendy
  - ✓ Rynkowa stopa dywidendy
  - ✓ Wartość giełdowa spółki
  - ✓ C/Z (P/E)
  - ✓ Wskaźniki powinny być porównane z wskaźnikami min. jednego konkurenta oraz branży za ostatnie 3 lata.

---

- **Wnioski końcowe:**

- ✓ w tym: jaka jest relacja między Pana/Pani oceną spółki w badanych latach a zmianami kursów akcji?  
czy warto zainwestować w Pana/Pani spółkę ?

- 
- Źródło:
  - [http://www.gpw.pl/pub/statystyki\\_roczne](http://www.gpw.pl/pub/statystyki_roczne)
  - [www.money.pl](http://www.money.pl)
  - [http://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/11/16/1/wyniki\\_finansowe\\_podmiotow\\_gospodarczych\\_1-12m2016.pdf](http://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/11/16/1/wyniki_finansowe_podmiotow_gospodarczych_1-12m2016.pdf)
  - <https://rachunkowosc.com.pl/files/Rachunkowosc-sektorowe-wskazniki-finansowe-2015.pdf>
  - [http://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/13/24/1/wyniki\\_finansowe\\_i\\_podstawowe\\_relacje\\_ekonomiczne\\_w\\_okresie\\_i\\_-\\_xii\\_2016\\_r.\\_wg\\_wojewodztw.xls](http://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/13/24/1/wyniki_finansowe_i_podstawowe_relacje_ekonomiczne_w_okresie_i_-_xii_2016_r._wg_wojewodztw.xls)