

Received: 11 November 2018  
Revised: 12 December 2018  
Accepted: 15 December 2018  
Published: 30 December 2018

## THE FINANCIAL STATEMENTS AS THE BASIC SOURCE OF ASSESSMENT OF THE ENTERPRISE. LEGAL AND ECONOMIC ASPECTS

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE JAKO PODSTAWOWE ŹRÓDŁO OCENY PRZEDSIĘBIORSTWA. ASPEKTY PRAWNO – EKONOMICZNE

**Daniel Szybowski**

PhD eng., The International Institute of Innovation  
Science – Education – Development in Warsaw, Poland  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7537-5788>  
\* *Corresponding author:* e-mail: [szybowski.daniel@gmail.com](mailto:szybowski.daniel@gmail.com)

#### **Abstract:**

The legal basis for the preparation of the financial statements is the Accounting Act (Journal of Laws of 2016 item 1047 with later amendments). It specifies in particular when and for what period financial statements should be prepared. In what language, in which currency, what elements should be included, what scope of information should be included in each of these elements, and whether the financial statements are subject to mandatory auditing by the auditor before its approval. The complete financial statements consist of the following parts: Introduction to the financial statements; Balance; Capital structure analysis; Profit and Loss Account; Cash flow statement; Additional information and explanations.


**Keywords:** financial law, Accounting Act, Financial Statements, balance, capital structure analysis, cash flow

#### **Streszczenie:**

Podstawą prawną przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest ustawa o rachunkowości (Dz. U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.). Określa ona w szczególności kiedy i za jaki okres należy sporządzić sprawozdanie finansowe. W jakim języku, w jakiej walucie, z jakich elementów powinno się ono składać, jaki zakres informacji powinien być zawarty w każdym z tych ele-

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018).** Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

mentów, a także czy sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta przed jego zatwierdzeniem. Na kompletne sprawozdanie finansowe składają się następujące części: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego; Bilans; Analiza struktury kapitałowej; Rachunek zysków i strat; Rachunek przepływów pieniężnych; Informacje dodatkowe i objaśnienia.

**Słowa kluczowe:** prawo finansowe, ustawa o rachunkowości, sprawozdanie finansowe, bilans, analiza struktury kapitałowej, rachunek przepływów pieniężnych

### **Główny zarys problemu i jego związku z ważnymi kwestiami naukowymi i praktycznymi**


Podstawowym źródłem do oceny sytuacji majątkowej przedsiębiorstwa jest sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe jest dokumentem, przedstawiającym sytuację finansową przedsiębiorstwa wyrażoną w pieniądzu. Zestawia dane liczbowe, które informują nas o sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej dotyczącej pewnego okresu.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostaje w polskim języku i polskiej walucie. Sporządzone zostaje według ściśle określonych terminów (na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub inny dzień bilansowy), oraz zasad i wzorów zgodnych m.in. z ustawą o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest jednym z najbardziej wiarygodnych dokumentów. Obowiązek złożenia sprawozdania finansowego do urzędu skarbowego oraz rejestru sądowego jest koniecznością wynikającą z przepisów prawa, natomiast niedopełnienie skutkuje sankcjami karnymi. Zgodnie z art. 77 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości - kto wbrew przepisom tej ustawy dopuszcza do niesporządzenia sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności, sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, sporządzenia ich niezgodnie z przepisami ustawy lub zawarcia w tych sprawozdaniach niezetelnych danych, podlega grzywnie lub karze pozbawienia wolności do lat dwóch, albo obu tym karom łącznie. W art. 79 u.o.r. karze grzywny bądź karze ograniczenia wolności podlega ten, kto wbrew przepisom ustawy o rachunkowości nie poddaje sprawozdania finansowego badaniu przez biegłego rewidenta, nie udziela lub udziela niezgodnych ze stanem faktycznym informacji, wyjaśnień, oświadczeń biegłemu rewidentowi albo nie dopuszcza go do pełnienia obowiązków, nie składa sprawozdania finansowego do ogłoszenia lub nie składa sprawozdania finansowego lub sprawozdania z działalności we właściwym rejestrze sądowym.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

## **Analiza najnowszych badań, aktów prawnych i literatury przedmiotu, w których podjęto omówienie podjętej problematyki**


W procesie harmonizacji i standaryzacji rachunkowości europejskiej istotną rolę odegrała Unia Europejska. Narzędziem niwelowanie różnic w rachunkowości poszczególnych krajów należących do Unii stały się dyrektywy. Dyrektywy Unii Europejskiej miały podobny charakter do standardów rachunkowości, ponieważ stanowiły zalecane wzorce rozwiązań w zakresie sprawozdawczości finansowej. Szczególnie ważną rolę w krajach Unii Europejskiej odegrały 2 dyrektywy: IV Dyrektywa nr 78/660/EWG z 1978 r. w sprawie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych; VII Dyrektywa nr 83/349/EWG z 1983 r. o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Głównym celem IV Dyrektywy była harmonizacja kształtu i zawartości jednostkowych sprawozdań finansowych, oraz zasad wyceny składników majątkowych. Celem VII Dyrektywy było ustalenie wspólnych reguł opracowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez spółki unijne. Obecnie obydwie wymienione dyrektywy zostały zastąpione jedną nową Dyrektywą nr 2013/34/UE przyjętą przez Parlament Europejski i Radę w dniu 26 czerwca 2013 r.. Nowa dyrektywa określa zasady sporządzania i prezentacji rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek kapitałowych. Będzie stanowiła podstawy kształtowania systemów sprawozdawczości w krajach członkowskich Unii Europejskiej (Gabrusiewicz W., Gabrusiewicz P., 2015, s. 18). Z Polskich przepisów prawnych największe znaczenie dla sprawozdań finansowych ma Ustawa o rachunkowości (Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz .U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.). Badaniem przedmiotu sprawozdań finansowych zajmowali się między innymi : Bednarski L., Chojnacka E., Wolszon U., Zimmnicki T., Gabrusiewicz W., Gabrusiewicz P., Leszczyński Z., Skowronek-Mielczarek A., Michalski G., Nowak E., Olchowicz I., Tłaczka A., Sierpińska M., Jachna T., Świdorska G.K., Więclaw W., Trzpioła K., Turyna J., Walczak M..

## **Cele i metody badawcze podjęte w analizie tematu**

Główną metodą badawczą w publikacji jest indukcja. Polega ona na przedstawieniu ogólnych wniosków lub ustaleniu pewnych prawidłowości na podstawie empirycznie stwierdzonych zjawisk lub procesów. Jest to rodzaj rozumowania na podstawie szczegółów dotyczących ogólnych właściwości zjawiska lub przedmiotu. Zastosowanie tej metody wymaga założenia, że jedynie fakty mogą stanowić podstawę do uzasadnienia naukowego. Fakty te są sytuacjami, które naprawdę miały miejsce.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018).** Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

Metody indukcyjne obejmują różne akty prawne, analizy, opinie ekspertów, dane statystyczne i dokumenty naukowe wykorzystywane w badaniach społecznych.

### **Prezentacja przeprowadzonej analizy. Dyskusja**


Podstawą prawną dla jednostek krajowych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest ustawa o rachunkowości (Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.). Określa ona w szczególności kiedy i za jaki okres należy sporządzić sprawozdanie finansowe. W jakim języku w jakiej walucie, z jakich elementów powinno się ono składać, jaki zakres informacji powinien być zawarty w każdym z tych elementów, a także czy sprawozdanie finansowe podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta przed jego zatwierdzeniem. Artykuł 10 Ustawy o rachunkowości dopuszcza, że w sprawach nieuregulowanych jej przepisami jednostki gospodarcze mogą stosować Krajowe Standardy Rachunkowości KSR, przez które należy rozumieć standardy i stanowiska wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości.

W przypadku braku odpowiedniego KSR mogą zostać zastosowane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej MSSF, na które składają się:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (ang. International Accounting Standards, IAS) wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. International Accounting Standards Committee, IASC) do roku 2001 oraz zaktualizowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. International Accounting Standards Board, IASB) po roku 2001;
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (ang. International Financial Reporting Standards, IFRS) wydane przez IASB po roku 2001;
- Interpretacje wydane przez Stały Komitet ds. Interpretacji (ang. Standing Interpretations Committee, SIC) do roku 2001 oraz Komitet ds. Międzynarodowych Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej (ang. International Financial Reporting Interpretation Committee, IFRIC) po roku 2001 (Chojnacka E., Wolszon U., Zimmnicki T., 2018, s. 12-13). Za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest kierownik przedsiębiorstwa (jednostki). W myśl art. 52 ust. 1 u.o.r. kierownik jednostki zapewnia sporządzenie rocznego sprawozdania nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia bilansowego i przedstawia je właściwym organom, zgodnie z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy. Kierownikami jednostki są członkowie zarządów spółek kapitałowych, wspólnicy prowadzący sprawę spółki w spółce jawnej, cywilnej lub komplementariusz prowadzący sprawę spółki w spółce komandytowej i komandytowo-akcyjnej, likwidator,

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018).** Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

syndyk lub zarządca w postępowaniu upadłościowym, a także członkowie innych organów zarządzających pozostałych jednostek, do których stosuje się przepisy ustawy o rachunkowości.

Składane do urzędu skarbowego sprawozdanie finansowe po sporządzeniu powinno być podpisane, a także zatwierdzone według zasad prawa bilansowego. Ustawa o rachunkowości określa zakres obowiązków związanych ze sprawozdaniem finansowym, obejmujący w szczególności jego:

Na obowiązki związane ze sporządzeniem sprawozdania finansowego do których obligują przepisy ustawy o rachunkowości, składają się:

- 1) sporządzenie sprawozdania finansowego nie później niż w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego (art. 52 ust. 1 uor),
- 2) podpisanie sprawozdania finansowego (art. 52 ust. 2 uor),
- 3) badanie sprawozdania finansowego (art. 64 uor),
- 4) zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez organ zatwierdzający, nie później niż 6 miesięcy od dnia bilansowego (art. 53 ust. uor)
- 5) złożenie sprawozdania finansowego wraz z innymi wymaganymi dokumentami we właściwym rejestrze sądowym w ciągu 15 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego (art. 69 ust. 1 uor),
- 6) złożenie sprawozdania finansowego wraz z innymi wymaganymi dokumentami do ogłoszenia w ciągu 15 dni od dnia ich zatwierdzenia (art. 70 ust. 1 uor) (Trzepiōła K., 2018, s. 10)

Na kompletne sprawozdanie finansowe składają się następujące części składowe (Świdarska G.K., Więclaw W., 2012, s. 62):


- 1) I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) II. Bilans,
- 3) III. Analiza struktury kapitałowej,
- 4) IV. Rachunek zysków i strat,
- 5) V. Rachunek przepływów pieniężnych,
- 6) VI. Informacje dodatkowe i objaśnienia.

## **I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

„Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” jest pierwszym elementem do złożenia sprawozdania finansowego. Powinno ono zawierać: nazwę firmy, siedzibę firmy, podstawowy cel działalności firmy, czas trwania działalności, jaki jest zakres sprawozdania, wskazanie do kontynuacji działania, jaki jest okres sprawozdawczy, oraz jaka została przyjęta polityka rachunkowości. Wszystkie elementy wprowadze-

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

nia możemy znaleźć w ustawie o rachunkowości. Zgodnie z art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości (ustawa z dnia 9 września 1994 r. o rachunkowości) wprowadzenie do sprawozdania finansowego powinno zawierać:

- a. opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo do wyboru;
- b. przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

## **II. Bilans**


Bilans przedsiębiorstwa jest syntetycznym, dwustronnym zestawieniem wszystkich aktywów i pasywów przedsiębiorstwa sporządzonym na określony dzień (Michalski G., 2005, s. 44). Bilans przedsiębiorstwa jest statycznym ujęciem zasobów majątkowych obejmujących rzeczowe i pieniężne składniki oraz źródła pochodzenia tych zasobów (kapitałów własnych i obcych). Bilans wykazuje także osiągnięty przez przedsiębiorstwo w danym okresie zysk lub stratę, ale w jednej łącznej pozycji.

Bilans jest obowiązkowym składnikiem sprawozdania finansowego, i ma za zadanie informować o zasobach kontrolowanych przez jednostkę a także sposobach ich pozyskiwania.

Suma składników majątkowych (aktywów) musi być równa sumie wszystkich kapitałów (pasywów). Po stronie aktywów porządkowanych według rosnącej płynności kolejnych grup zasobów przedsiębiorstwa, występują dwa rodzaje majątku - majątek trwały i majątek obrotowy (Leszczyński Z., Skowronek-Mielczarek A., 2000, s. 52). Majątek trwały obejmuje składniki, których okres użytkowania jest dłuższy niż jeden rok. Wartość tych składników jest na tyle wysoka, że jednorazowe ich odpisanie w koszty działalności przedsiębiorstwa spowodowałoby zniekształcenie wykazanego zysku netto. Majątek trwały firmy podlega procesowi umarzania, co oznacza, iż wartość nabycia środka trwałego, czyli jego wartość początkowa ulega zmniejszeniu z okresu na okres o wielkość dokonanych odpisów amortyzacyjnych (Leszczyński Z., Skowronek-Mielczarek A., 2000, s. 52). Rozpoczęcie amortyzacji (procesu umarzania) następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

W skład majątku trwałego wchodzi:

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty zakończonych prac rozwojowych, nabyte lub wniesione, jako aporty rzeczowe do przedsiębiorstwa prawa majątkowe, nieodpisaną część kosztów firmy poniesionych przy jej założeniu, bądź znacznym rozszerzeniu zakresu działalności;

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują wartości netto nabytych lub wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych, obejmują również grunty oraz inwentarz żywy.

Do rzeczowych składników majątku trwałego można zaliczyć także obce środki, używane przez firmę w ramach umowy najmu lub innej umowy o podobnym charakterze;

Należności długoterminowe są to nieprzedawnione należności, których termin płatności ostatniej raty jest dłuższy niż rok od dnia sporządzenia bilansu;

Inwestycje długoterminowe są aktywami nabytymi w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego (Nowak E., 2008, s.75). Są to aktywa stanowiące długookresowe lokaty kapitału;

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe są rozliczeniami, które trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i inne rozliczenia międzyokresowe.


**Rysunek 1.** Podział majątku trwałego.



Źródło: opracowanie własne.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

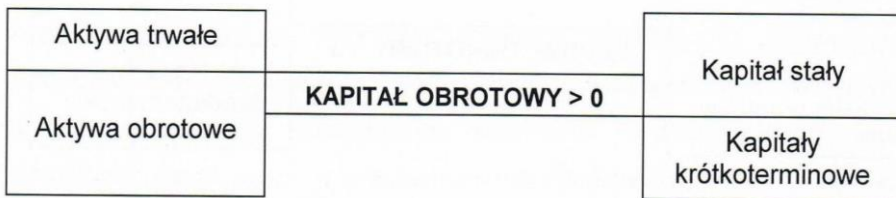
 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

Aktywami obrotowymi są składniki zasobów majątkowych jednostki, które zużywają się w jednym cyklu produkcyjnym (Nowak E., 2008, s.76). W przypadku, gdy wielkość aktywów obrotowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych, występuje dodatnia wielkość kapitału obrotowego. Jest to kwota kapitałów długoterminowych zaangażowanych w finansowanie majątku obrotowego. Majątek obrotowy w części jest wówczas pokryty przez zobowiązania krótkoterminowe a w części przez kapitał obrotowy.

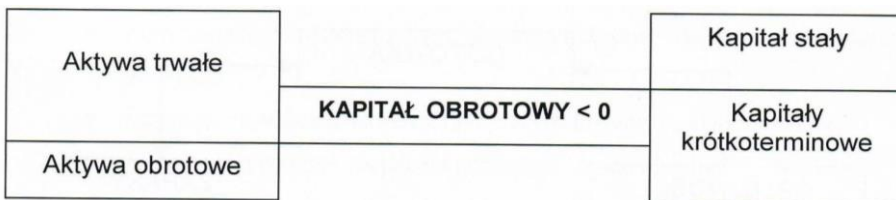
**Rysunek 2.** Dodatni kapitał obrotowy.



Źródło: opracowanie własne.

Ujemny kapitał obrotowy jest w sytuacji, kiedy zobowiązania krótkoterminowe nie tylko finansują majątek obrotowy, ale także część majątku trwałego. Kapitały długoterminowe są niewystarczające na pokrycie majątku obrotowego, pokrywają jedynie niepełną wielkość majątku trwałego.

**Rysunek 3.** Ujemny kapitał obrotowy.

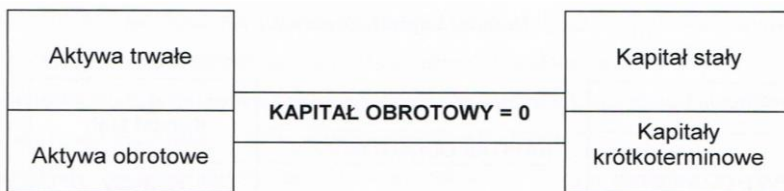


Źródło: opracowanie własne.



W przypadku, kiedy aktywa obrotowe są równe zobowiązaniom krótkoterminowym kapitał obrotowy jest równy zero. Wtedy także kapitały długoterminowe są równe wielkości aktywów trwałych.

**Rysunek 4.** Zerowy kapitał obrotowy.

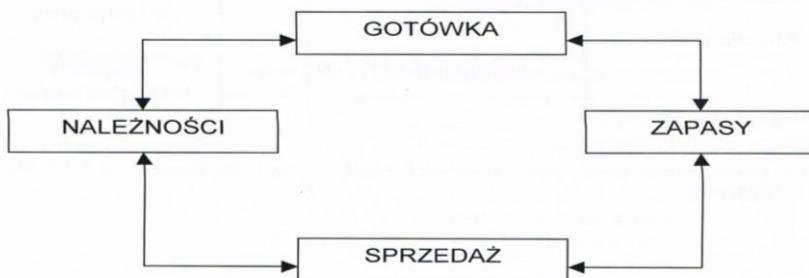


Źródło: opracowanie własne.

W procesie gospodarczym wykorzystuje się te składniki, które zużywają się w jednym cyklu produkcyjnym, co powoduje ich przekształcenie oraz zmianę pierwotnej postaci.

Za środki pieniężne dokonuje się zakupu materiałów, które w procesie wytwarzania zostają przekształcane w produkty. Z kolei produkty gotowe po sprzedaży zamieniają się w należności, a te w środki pieniężne (Nowak E., 2008, s.76). Za uzyskane w ten sposób pieniądze ponownie zakupuje się materiały do produkcji.


**Rysunek 5.** Cykl obrotu aktywami obrotowymi.



Źródło: opracowanie własne.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

Aktywa obrotowe klasyfikuje się w bilansie w następujący sposób: Zapasy są częścią składową rzeczowych aktywów obrotowych. W skład zapasów wchodzi: materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby (surowce, materiały podstawowe, pomocnicze, półprodukty obcej produkcji, opakowania, paliwa, części zamienne), wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe (wyroby lub usługi) zdadne do sprzedaży, półprodukty oraz towary (występują głównie w jednostkach handlowych) nabyte w celu odsprzedania w stanie nieprzetworzonym. Zapasy uczestniczą we wszystkich procesach gospodarczych zachodzących w przedsiębiorstwie, używają się w całości w jednym cyklu obrotowym, dlatego ich cechą jest to, że muszą być systematycznie odnawialne. W poszczególnych elementach składających się na zapasy w przedsiębiorstwie zamrożone są środki finansowe, a ich płynność jest najniższa spośród środków obrotowych. Zbyt wysoki, nieuzasadniony poziom zapasów, trudności w zamianie ich na gotówkę tworzą koszty i powodują ograniczanie środków pieniężnych potrzebnych do utrzymania płynności finansowej.

Składniki zaliczone do rzeczowych aktywów obrotowych są przeznaczone do zbycia lub zużycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w ciągu normalnego cyklu operacyjnego, właściwego dla danej działalności, jeśli trwa on dłużej niż 12 miesięcy (Nowak E., 2008, s.76).

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego (Nowak E., 2008, s.77). Do należności krótkoterminowych nie zaliczamy jednak:

- udzielonych pożyczek;
- zapłaconych zaliczek na poczet przyszłych dostaw wartości niematerialnych i prawnych;
- zapłaconych zaliczek na poczet przyszłych dostaw środków trwałych; zapłaconych;
- zaliczek na poczet przyszłych dostaw i usług.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

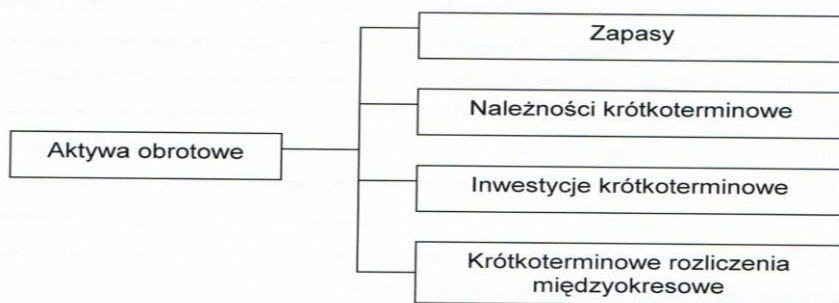
Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się krótkoterminowe aktywa finansowe i inne inwestycje krótkoterminowe (Dmowski A., Prokopowicz D., 2010, s. 75-76).

W skład krótkoterminowych aktywów finansowych wchodzi:

- udziały lub akcje,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe,
- środki pieniężne i inne aktywa obrotowe;

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe to rozliczenia trwające nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Obejmują one wydatki poniesione z góry, które stanowią koszty przyszłych okresów sprawozdawczych (Nowak E., 2008, s.78). Wydatki dotyczące okresów późniejszych niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, należy zaliczyć do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

**Rysunek 6.** Podział aktywów obrotowych.



Źródło: opracowanie własne.

Opis sytuacji majątkowej przeprowadza się na podstawie aktywów bilansu tj. majątku trwałego i obrotowego.

Ocena ta przebiega w dwóch etapach, jako analiza wstępna oraz analiza wskaźnikowa.

Analiza wstępna przeprowadzana jest w oparciu o dane zawarte w bilansie, jako wstępną, ogólną ocenę aktywów i pasywów przedsiębiorstwa, a także struktury elementów składających się na łączny wynik finansowy przedsiębiorstwa.

Wstępną oceną przeprowadza się na podstawie badania bilansu w przekroju pionowym i poziomym.

Badanie bilansu w przekroju pionowym obejmuje badanie struktury aktywów i pa-

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

sywów oraz wewnętrznej struktury wybranych pozycji bilansowych. Jednoczesne porównanie zmian strukturalnych z okresu na okres dostarcza dodatkowych informacji na temat sytuacji majątkowej i finansowej przedsiębiorstwa. Przeprowadzając taką analizę bilansu oblicza się udział poszczególnych składników majątku i kapitałów w łącznej sumie bilansowej, a także bada się wewnętrzne struktury podstawowych grup majątku i kapitałów. Wskaźniki struktury mogą być porównywane w czasie, w celu ustalenia zmian strukturalnych badanej wielkości, jakie nastąpiły w okresie badanym w stosunku do okresu bazowego. Porównanie tych wskaźników za okres sprawozdawczy ze wskaźnikami za okres ubiegły ukazuje ogólny kierunek zmian w poszczególnych pozycjach zestawień analitycznych. Natomiast badanie w przekroju poziomym oznacza badanie dynamiki sumy bilansowej oraz ważniejszych pozycji aktywów i pasywów oraz poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za dwa lub więcej kolejnych okresów obrachunkowych. Umożliwia to ustalenie zmian w kwotach absolutnych, zachodzących z okresu na okres w sytuacji majątkowej i finansowej przedsiębiorstwa. Analiza tych zmian, które mogą być również przedstawione w procentach w stosunku do poprzedniego okresu, ułatwia wnioskowanie na temat prawidłowości funkcjonowania przedsiębiorstwa w przeszłości oraz przewidywanie tendencji jej rozwoju w następnych okresach.

Wstępna analiza bilansu może być przeprowadzona w ujęciu statycznym i dynamicznym. Analiza statyczna dotyczy badania struktury majątku przedsiębiorstwa i źródeł jego finansowania w wybranym momencie (np. na koniec roku) (Sierpińska M., Jachna T., 2004, s. 68). W ujęciu dynamicznym można ocenić kierunki zmian struktury oraz dynamikę poszczególnych elementów aktywów i pasywów z kilku kolejnych lat. Wartość poznawcza analizy dynamicznej jest znacznie większa.


### **III. Analiza struktury kapitałowej.**

Do oceny sytuacji kapitałowej przedsiębiorstwa służą źródła finansowania majątku jednostki czyli pasywa bilansu. Pasywa dzieli się na: kapitały (fundusze) własne i kapitały obce, czyli zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W skład kapitału własnego wchodzi:

Kapitał (fundusz) własny stanowi równowartość zasobów majątkowych jednostki, którymi ona dysponuje w całym okresie działalności (Nowak E., 2008, s.80). Kapitał własny tworzony jest z udziałowców lub akcjonariuszy w formie pieniężnej, w formie rzeczowej jako aporty oraz wygospodarowane przez jednostkę w toku jej działalności, w wyniku kapitalizacji części zysku. Kapitał własny wykazywany jest w bilansie według następujących pozycji:

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

Kapitał (fundusz) podstawowy jest równowartością zasobów majątkowych jednostki, która odpowiada wartości wkładów wniesionych w momencie założenia jednostki w celu finansowania jej działalności (Nowak E., 2008, s.81). Kapitał własny stanowi o wartości księgowej jednostki i wartościowo odpowiada aktywom netto, czyli różnicy pomiędzy aktywami i zobowiązaniami. W zależności od formy prawnej jednostki kapitał może przyjąć postać: kapitału zakładowego, kapitału właściciela, funduszu założycielskiego, funduszu udziałowego, fundusz przedsiębiorstwa;

Należne wpłaty na kapitał podstawowy oraz udziały (akcje) własne są wykazywane w bilansie jako wielkości ujemne. Pozycja ta wystąpi w przypadku podjęcia przez akcjonariuszy prawomocnej uchwały o powstaniu lub podwyższeniu kapitału podstawowego i niewykonania obowiązku wniesienia kapitału przez któregoś z akcjonariuszy. Są to pozycje korygujące w stosunku do kapitałów podstawowych (Nowak E., 2008, s.81);

Kapitał (fundusz) zapasowy powstaje w trakcie funkcjonowania jednostki, tworzony jest z wygoszparowanego zysku, na pokrycie przyszłych strat spółki;

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny tworzony jest w związku z aktualizacją wyceny środków trwałych oraz inwestycji długoterminowych;

Kapitał (fundusz) rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie przyszłych zobowiązań, których termin wymagalności i kwota nie są pewne;

Zysk (strata) z lat ubiegłych dotyczy niepodzielonego zysku netto lub niepokrytej straty netto z lat ubiegłych (Nowak E., 2008, s.82);

Zysk (strata) netto roku obrotowego przedstawia wynik finansowy netto wygoszparowany w danym roku obrotowym. Jednostki wykazują zysk ( stratę ) netto w kwocie zgodnej z ustaloną w rachunku zysków i strat, po uwzględnieniu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Zysk netto jest podstawowym źródłem powiększenia zasobów majątkowych, strata netto przyczynia się do zmniejszenia ogólnej wartości zasobów majątkowych;

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego korygują wypracowany w ciągu roku zysk netto, przeznaczony do podziału. Wykazywane są jako wartości ujemne.

**Rysunek 7.** Podział kapitałów (funduszy) własnych.




Źródło: opracowanie własne.

Kapitały (fundusze) obce stanowią równowartość tych składników majątku, które znajdują się w dyspozycji jednostki gospodarczej, a są własnością innych podmiotów przedsiębiorstw, osób fizycznych) (Walczak M., 2003, s. 89). Zobowiązania to wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki (Walczak M., 2003, s. 89). Warunkiem zaprezentowania zobowiązań w bilansie jest możliwość ich wiarygodnej wyceny. W przypadku braku takiej możliwości zobowiązania winny być prezentowane w postaci opisowej, w informacji dodatkowej. Rezerwy na zobowiązania oznaczają zabawiania, których termin płatności lub kwota zapłaty nie są pewne, ale można wiarygodnie określić ich wysokość. Tworzenie rezerw spowodowane jest niepewnością towarzyszącą transak-

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

cjon handlowym.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy. W przypadku, gdy dane zobowiązanie jest płatne ratami, to należy dokonać jego podziału według kryterium czasowego i część płatną w najbliższym roku obrotowym wykazać jako zobowiązanie krótkoterminowe, pozostałą zakwalifikować do zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe są zobowiązaniami, które stają się wymagalne w okresie do 12 miesięcy. Rozliczenia międzyokresowe obejmują kwoty, które podlegają rozliczeniu w czasie, zgodnie z zasadą współmierności kosztów i przychodów.

**Rysunek 8.** Podział kapitałów (funduszy) obcych.




Źródło: opracowanie własne.

#### **IV. Rachunek zysków i strat.**

Rachunek zysków i strat przedstawia przychody i koszty (operacyjne i finansowe), straty i zyski nadzwyczajne, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz zysk lub stratę netto wraz z danymi uzupełniającymi (Bednarski L., 2002, s. 36). W rachunku zysków i strat prezentowane są efekty prowadzonej przez jednostkę działalności gospodarczej, która obejmuje wszelkie podejmowane przez nią działania stanowiące przedmiot jej działalności jak również czynności towarzyszące, służące realizacji tych działań, ściśle z nimi związane i z nich wynikające. Pozycje jakie powinny znajdować się w rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w tabeli 1.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

W tabeli 2 przedstawiono z kolei wskaźnik dynamiki rachunku zysków i strat wraz z jego elementami.

**Tabela 1.** Rachunek zysków i strat na przykładzie Zakładu Przemysłu Cukierniczego „MIESZKO” S.A. w Warszawie.

Pozycje rachunku	Stan na dzień w tys. zł		
	ROK I	ROK II	ROK III
Przychody	229850	243174	251657
Koszty Działalności operacyjnej	137366	148931	152022
Amortyzacja	10508	10144	10602
Zużycie materiałów i energii	68683	75188	75483
Usługi obce	19918	23579	24225
Wynagrodzenia	19781	22155	23217
Świadczenia na rzecz pracowników	7500	7520	7783
Podatki i opłaty	3986	4595	4789
Pozostałe koszty rodzajowe	6990	5750	5923
Zysk / Strata ze sprzedaży	92484	94243	99635
Pozostałe przychody operacyjne	3232	3000	3094
Pozostałe koszty operacyjne	82724	82498	84700
Zysk /Strata z działalności operacyjnej	12992	14745	18029
Przychody Finansowe	270	145	322
Koszty Finansowe	5856	3730	3090
Zysk / Strata z działalności gospodarczej	7406	11160	15261
Wynik Zdarzeń losowych	0	0	0
Zysk / Strata Brutto	7406	11160	15261
Podatek dochodowy	1612	2330	3020
Zysk / Strata netto	5794	8830	12241

Źródło: opracowanie własne.



**Tabela 2.** Wskaźnik dynamiki rachunku zysków i strat na przykładzie Zakładu Przemysłu Cukierniczego „MIESZKO” S.A. w Warszawie.

Pozycje rachunku	Wskaźnik dynamiki w (%)		
	ROK II : ROK I	ROK III : ROK II	ROK III : ROK I
Przychody	105,80	103,49	109,49
Koszty Działalności operacyjnej	108,42	102,08	110,67
Amortyzacja	96,54	104,51	100,89
Zużycie materiałów i energii	109,47	100,39	109,90
Usługi obce	118,38	102,74	121,62
Wynagrodzenia	112,00	104,79	117,37
Świadczenia na rzecz pracowników	100,27	103,50	103,77
Podatki i opłaty	115,28	104,22	120,15
Pozostałe koszty rodzajowe	82,26	103,01	84,74
Zysk / Strata ze sprzedaży	101,90	105,72	107,73
Pozostałe przychody operacyjne	92,82	103,13	95,73
Pozostałe koszty operacyjne	99,73	102,67	102,39
Zysk /Strata z działalności operacyjnej	113,49	122,27	138,77
Przychody Finansowe	53,70	222,07	119,26
Koszty Finansowe	63,70	82,84	52,77
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	150,69	136,75	206,06
Wynik Zdarzeń losowych	0,00	0,00	0,00
Zysk / Strata Brutto	150,69	136,75	206,06
Podatek dochodowy	144,54	129,61	187,34
Zysk / Strata netto	152,40	138,63	211,27

Źródło: opracowanie własne.


## V. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych dostarcza informacji o zdarzeniach, które w ciągu okresu sprawozdawczego spowodowały w jednostce zmiany w stanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Przez środki pieniężne należy rozumieć aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie realizowanym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych, do

których zalicza się gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. Natomiast ekwiwalenty środków pieniężnych to aktywa pieniężne niezaliczane do środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe, które charakteryzują się jednocześnie wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 / Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license

(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

pieniężnych, nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz krótkim terminem płatności lub wymagalności, nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty). (Olchowicz I., Tłaczka A., 2015, s. 390-391). Prezentacja przepływów pieniężnych oznacza konieczność wykazania wartości uzyskanych (wpływy) i wykorzystanych (wydatki) środków pieniężnych wraz ze wskazaniem źródła ich pochodzenia oraz kierunków wykorzystania. Obowiązek sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych wynika z przepisów ustawy o rachunkowości (Dz.U. 2016 poz. 1047 z późn. zm.).

Cash Flow składa się z dwóch części – przepływów oraz ich uzgodnień.

Dodatkowo rachunek przepływów pieniężnych klasyfikuje przepływy ze względu na rodzaj działalności, wyróżniając (Turyna J., 2014, s. 171-173):

- przepływy z działalności operacyjnej,
- przepływy z działalności inwestycyjnej,
- przepływy z działalności finansowej.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych możemy wykorzystać dwie metody: metodę bezpośrednią i metodę pośrednią. Metoda bezpośrednia polega na zestawieniu ze sobą grup wpływów i wydatków występujących w danym okresie. Metoda pośrednia z kolei polega na korygowaniu zysku netto przedsiębiorstwa o poniesione przez nie koszty.

## **VI. Informacja dodatkowa i objaśnienia**


Informacja dodatkowa uwzględnia wyjaśnienia o składnikach bilansu oraz rachunku zysków i strat, zastosowanych metodach ich wyceny, proponowanym podziale zysku lub pokryciu straty, także charakterystykę składu osobowego firmy i organów zarządzających. Informacja dodatkowa winna zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki, a w szczególności powinna obejmować: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości; dodatkowe informacje i objaśnienia.

## **Wnioski**

Sprawozdania finansowe obejmują sprawozdania, które zawierają dane liczbowe mierników działalności jednostki gospodarczej wyrażonych w jednostkach wartościowych (Nowak E., 2008, s. 11). Podstawowymi źródłami danych dla sprawozdań finansowych są: ewidencja księgowa i kalkulacja. Sprawozdanie finansowe jest czę-

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

ścią rachunkowości, stanowi ono finalny produkt przetwarzania danych w systemie rachunkowości.

Sprawozdania finansowe powinny uwzględniać:

- Zasadę memoriałową wymagającą, aby efekty operacji gospodarczych uznawane były w momencie ich wystąpienia i wykazywane w sprawozdaniu z okresu, którego dotyczą;
- Zasadę kontynuacji działania zakładającą ciągłość działalności przedsiębiorstwa, co wymaga zachowania tych samych zasad ewidencji działalności lub w przypadku ich zmian konieczność odpowiedniego ujawniania tego faktu (Bednarski L., 2002, s.40).

W sprawozdaniach finansowych można znaleźć informacje o sytuacji majątkowej sytuacji finansowej oraz osiągniętych wynikach przez jednostkę gospodarczą. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawowe źródło analizy finansowej, mogą być sporządzane z różną częstotliwością i obejmować zróżnicowany zakres danych. Podstawowe informacje zawarte w sprawozdaniach wzbogacane są o dane uzupełniające i załączniki. Dane uzupełniające wyjaśniają treść niektórych pozycji sprawozdań podstawowych, natomiast załączniki charakteryzują wybrane zagadnienia w rozwoju przedsiębiorstwa. W większości elementów sprawozdań finansowych oprócz informacji dotyczących roku bieżącego jednostka może przedstawić informacje dotyczące analogicznego okresu roku poprzedniego.


Działania takie ułatwiają ocenę funkcjonowania jednostki i przeprowadzanie różnego rodzaju analiz finansowych (Prokopowicz D., 2007, s. 258 - 259), jeżeli sprawozdania finansowe sporządzane są na inny dzień niż koniec roku obrotowego, to okres, z którego pochodzą dane porównywalne zależy od elementu tego sprawozdania. Na system sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstwa składają się różnego rodzaju sprawozdania i raporty (Gwoździewicz S., Prokopowicz D., 2017, s. 91-92).

Zgodnie z ustawą o rachunkowości przedsiębiorstwa mają obowiązek sporządzać sprawozdanie finansowe:

- na dzień kończący rok obrotowy,
- na dzień zakończenia działalności, w tym również sprzedaży i zakończenia likwidacji lub postępowania upadłościowego,
- na dzień poprzedzający zmianę formy prawnej, postawienia w stan likwidacji lub upadłości - nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia tych zdarzeń (Bednarski L., 2002, s. 35).

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018).** Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.


[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

**Literatura przedmiotu:**

1. BEDNARSKI L., (2002). *Analiza finansowa w przedsiębiorstwie*. Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa.
2. CHOJNACKA E., WOLSZON U., ZIMNICKI T., (2018). *Sprawozdanie finansowe według polskiego prawa bilansowego*. Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu Mikołaja Kopernika. Toruń
3. DMOWSKI A., PROKOPOWICZ D., (2010). *Rynki finansowe*, Wydawnictwo Centrum Doradztwa i Informacji Difin sp. z o.o., Warszawa 2010.
4. GABRUSIEWICZ W., GABRUSIEWICZ P., (2015). *Roczne sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa*. Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa.
5. GWOŹDZIEWICZ S., PROKOPOWICZ D., (2017). *Rozwiązania technologiczne Big Data a znaczenie analiz biznesowych według formuły Business Intelligence* (w:) M. Oziębło (red.) *Zarządzanie - nowe perspektywy z udziałem e-technologii*, "Przedsiębiorczość i zarządzanie", tom XVIII, zeszyt 10, część II, Wydawnictwo Społecznej Akademii Nauk, Łódź - Warszawa 2017.
6. LESZCZYŃSKI Z., SKOWRONEK-MIELCZAREK A., (2000). *Analiza ekonomiczno - finansowa firmy*. Wydawnictwo Difin, Warszawa.
7. MICHALSKI G., (2005). *Płynność finansowa w małych i średnich przedsiębiorstwach*. Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa.
8. NOWAK E., (2008). *Analiza sprawozdań finansowych*. PWE Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne. Warszawa.
9. OLCHOWICZ I., TŁACZKA A., (2015). *Sprawozdawczość finansowa według krajowych i międzynarodowych standardów*. Difin, Warszawa.
10. PROKOPOWICZ D., (2007). *Integracja technologii informatycznej i metodologii przeprowadzania analiz finansowych na potrzeby działalności inwestycyjnej* (w:) Zeszyty Naukowo-Teoretyczne PWSBiA „Wiek XXI. The 21st Century”, Nr 2 (24) 2007, Prywatna Wyższa Szkoła Businessu, Administracji i Technik Komputerowych w Warszawie, Warszawa 2007.
11. SIERPIŃSKA M., JACHNA T., (2004). *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*. Wydawnictwo Naukowe PWN. Warszawa.
12. ŚWIDERSKA G.K., WIĘCŁAW W., (2012). *Sprawozdanie finansowe według polskich i międzynarodowych standardów rachunkowości*. Wydawnictwo Difin/MAC sp. z o.o., Warszawa.
13. TRZPIOŁA K., (2018). *Sprawozdanie finansowe z 2018 krok po kroku*. Wiedza i praktyka. Warszawa.
14. TURZYNA J., (2014). *Rachunkowość finansowa*. C.H. Beck, Warszawa.
15. WALCZAK M., (2003). *Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwa*. Wydawnictwo Difin. Warszawa.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Szybowski D. (2018). Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.


[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

**Źródła prawa:**

1. USTAWA z dnia 29 września 1994 r. *o rachunkowości* (Dz .U. 2016 poz. 1047 z późn. zm).
2. DYREKTYWA nr 2013/34/UE z 26 czerwca 2013 r.. *o zasadach sporządzania i prezentacji rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek kapitałowych*.
3. IV DYREKTYWA nr 78/660/EWG z 1978 r. *w sprawie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych*.
4. VII DYREKTYWA nr 83/349/EWG z 1983 r. *o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych*.

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska


 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018)**, Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)

ISSN 2543-7097 / E-ISSN 2544-9478

© 2018 /Published by: Międzynarodowy Instytut Innowacji Nauka-Edukacja-Rozwój w Warszawie, Polska

 This is an open access article under the CC BY-NC license  
(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Szybowski D. (2018).** Sprawozdanie finansowe jako podstawowe źródło oceny przedsiębiorstwa. Aspekty prawno-ekonomiczne. *International Journal of Legal Studies*, 2(4)2018: 483-504.

[DOI 10.5604/01.3001.0013.0030](https://doi.org/10.5604/01.3001.0013.0030)