

## Spis treści

	Str.
Joanna Dyczkowska, <i>Sprawozdawczość finansowa jako źródło informacji wspomagającej wykrywanie kryzysu w przedsiębiorstwie</i> .....	5
Ewa Engelhardt, <i>Możliwości zastosowania wartości godziwej w praktyce</i> ...	15
Aldona Kamela-Sowińska, <i>Rachunkowość w czasach kryzysu</i> .....	27
Małgorzata Kamieniecka, <i>Odroczony podatek dochodowy w międzynarodowych i krajowych uregulowaniach rachunkowości – podobieństwa i różnice</i> .....	35
Agnieszka Kister, <i>Raportowanie zorientowane na wartość przedsiębiorstwa</i> .....	47
Kazimierz W. Krupa, <i>Dylematy nowej ekonomii, PAEI Role Management i sprawozdawczość finansowa. Artykuł dyskusyjny</i> .....	57
Jarosław Kwit, <i>Znaczenie sprawozdań finansowych dla wyceny rynkowej spółek w warunkach globalnego kryzysu gospodarczego</i> .....	69
Switlana Lewycka, Anna Kruk, <i>Sprawozdawczość finansowa sektora publicznego Ukrainy: ocena i perspektywy przekształceń</i> .....	85
Janusz Narkiewicz, <i>Syntetyczna ocena ryzyka działalności gospodarczej przedsiębiorstwa na podstawie bilansu</i> .....	95
Artur Paździor, <i>Sprawozdawczość finansowa i kapitał intelektualny</i> .....	109
Katarzyna Piotrowska, Dominika Markiewicz-Rudnicka, <i>Sprawozdanie finansowe a zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej</i> .....	119
Elżbieta Pogodzińska-Mizdrak, <i>Informacyjna rola bilansu w historycznej perspektywie</i> .....	129
Bogna Sawicka, <i>Wartość firmy w świetle nadrzędnych zasad rachunkowości</i> .....	141
Marta Stępień, <i>Współczesne wyzwania sprawozdawczości kosztów w jednostce gospodarczej</i> .....	155
Ewa Walińska, Sławomir Jędrzejewski, <i>Bilans w warunkach utraty kontynuacji działalności – zasada ostrożności czy treść ekonomiczna</i> .....	165
Henryk Zagórski, <i>Sprawozdawczość finansowa przedsiębiorstw podstawą monitoringu ich płynności finansowej</i> .....	177
<b>Informacja dla autorów</b> .....	189

# **Sprawozdawczość finansowa jako źródło informacji wspomagającej wykrywanie kryzysu w przedsiębiorstwie**

*Joanna Dyczkowska*

## **Streszczenie**

W zaprezentowanym artykule skoncentrowano się na problemie jakości informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. Wskazano na poszczególne elementy sprawozdań finansowych oraz ich pożądaną zawartość, którą warunkuje Ustawa o rachunkowości. Skonfrontowano wymagania nałożone przez ustawodawcę z rzeczywistym stanem zawartości sprawozdań zarządów z działalności jednostek zagrożonych kryzysem poprzez ocenę ich elementów. Podniesiono również rolę informacji sprawozdawczej dla systemów wczesnego ostrzegania generujących sygnały o nadchodzącym kryzysie.

## **Summary**

### **Significance of financial statements for detecting corporate crisis**

This article deals with the quality of information included in financial statements. The author discusses the elements of financial statements and their required content according to the Accounting Act, and confronts the legal requirements with the actual content of managerial reports provided by companies threatened by crises. The article also emphasizes the role of financial information in the early warning systems which generate signals about forthcoming crisis.

# **Możliwości zastosowania wartości godziwej w praktyce**

*Ewa Engelgardt*

## **Streszczenie**

Wartość godziwa jest stosunkowo nowym miernikiem wartości stosowanym w rachunkowości, bardziej rzetelnym przy wycenie wielu pozycji bilansowych, a w szczególności instrumentów finansowych, niż koszt historyczny. Istotnym problemem jest jednak określenie wartości godziwej tychże zasobów w niestabilnych warunkach ekonomicznych. W artykule zaprezentowano kategorię wartości godziwej w kontekście przemian zachodzących w obszarze wyceny w rachunkowości. Przemiany te są skutkiem zmieniających się potrzeb użytkowników informacji płynących z rachunkowości. W części praktycznej autorka skoncentrowała się na wycenie aktywów finansowych ze względu na jej znaczenie w kontekście tzw. kryzysu na rynkach finansowych. Wskazała na trudności związane z jej zastosowaniem w praktyce, wynikające z samej istoty tej metody wyceny, jak również z zasad ujętych w regulacjach prawnych.

## Summary

### **The use of fair value in accounting practice**

Fair value is a relatively new value measurement applied in accounting, more reliable than historical cost when measuring balance-sheet items, especially financial instruments. However, determining the fair value of these assets in unstable economic conditions proves to be an issue of particular significance. The article presents the fair value category in the context of changes occurring in accounting valuation. The changes result from shifting needs of accounting information users. In the practical section of the paper, the author concentrates on financial assets valuation on account of its significance in the context of the so called financial market crisis. The author indicates difficulties in its practical application, which arise from the very nature of this valuation method as well as rules contained in legal regulations.

## **Rachunkowość w czasach kryzysu**

*Aldona Kamela-Sowińska*

### **Streszczenie**

Artykuł prezentuje w syntetycznej formie źródła kryzysu 2008/2009 w gospodarce USA i w Polsce. Stawia pytanie dotyczące roli rachunkowości, księgowych i audytorów w tym kryzysie. Autorka wskazuje także drogę wyjścia z recesji gospodarczej. Tą drogą jest postępowanie według zasad etyki, moralności i przestrzegania reguł społecznej odpowiedzialności biznesu.

## Summary

### **Accounting at the time of crisis**

The article begins with explaining the causes of the present financial and economic crisis in the world. It next emphasizes the role of accounting, accountants and auditors in this period of turbulent economic conditions. The paper ends with possible solutions to the crisis and ways of protection of economy against next financial crunches. It refers to ethics, morality and corporate social responsibility.

# **Odroczony podatek dochodowy w międzynarodowych i krajowych uregulowaniach rachunkowości – podobieństwa i różnice**

*Małgorzata Kamieniecka*

## **Streszczenie**

Artykuł poświęcono analizie podobieństw i różnic między uregulowaniami określonymi przez Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej a regulacjami krajowymi w zakresie alokacji podatku dochodowego. Autorka zbadała zapisy MSR 12, ustawy o rachunkowości, a także KSR 2. Porównania dokonano w najważniejszych obszarach, m.in. definicji wartości podatkowej, określeniu różnic przejściowych, zasad wyceny, ujmowania i prezentacji podatku odroczonego w sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzona analiza porównawcza pozwala stwierdzić, iż regulacje krajowe dotyczące alokacji podatku są dalece zbliżone z międzynarodowymi, a występujące różnice mają charakter nieistotny.

## **Summary**

### **Deferred income tax in international and Polish accounting regulations – similarities and differences**

The article is devoted to identification and analysis of similarities and differences between international accounting standards and Polish accounting regulations relating to income tax allocation. The author has examined the relevant provisions of IAS 12, the Polish Accounting Act and NAS 2 (National Accounting Standard 2), and has carried out a comparative analysis in main areas, such as: definition of tax value, temporary differences, and the rules of deferred income tax valuation and presentation in financial statements. The study has found that domestic and international regulations relating to deferred tax allocation are highly convergent and the small differences that exist are insignificant.

# **Raportowanie zorientowane na wartość przedsiębiorstwa**

*Agnieszka Kister*

## **Streszczenie**

Koncepcje strategicznej rachunkowości zarządczej i zarządzania wartością są ze sobą ściśle powiązane. Celem strategicznej rachunkowości zarządczej jest formułowanie, planowanie i kontrolowanie strategii, strategia zaś powinna być spójna ze strategicznym kreowaniem wartości.

Celem niniejszego artykułu jest przedstawienie form sprawozdawczości zarządczej na przykładzie rachunku kosztów jakości, rachunku cyklu życia produktu i rachunku kosztów kaizen. Raporty te mogą stać się źródłem informacji dla menedżerów wspomagającym zarządzanie wartością.

### **Summary**

#### **Reporting oriented to the value of enterprise**

The conceptions of strategic management accounting and value management are closely linked. The purpose of strategic management accounting is strategy formulation, planning and control; firm strategy should be consistent with strategic creation of value.

The aim of the article is presentation of the forms of internal financial reporting using the example of quality costing, life cycle costing and kaizen costing. Those reports can be the source of information supporting managers in value management.

## **Dylematy nowej ekonomii, PAEI Role Management i sprawozdawczość finansowa. Artykuł dyskusyjny**

*Kazimierz W. Krupa*

### **Streszczenie**

Węzły gordyjskie i współczesne dylematy rachunkowości finansowej często pojawiają się w czasie zwlekania z podejmowaniem adekwatnych decyzji strategicznych. Ich skuteczna eliminacja jest związana z intensywnym wykorzystaniem współczesnych narzędzi inspiracji ekonomicznej i instrumentów rachunkowości finansowej. Aktualnie w zakresie poprawy transparentności i adekwatności sprawozdań finansowych podmiotów gospodarczych aktywnych na globalnym rynku są wykorzystywane również TBE's BenchNet oraz PAEI Role Management.

### **Summary**

#### **Dilemmas of the New Economy, PAEI Role Management and financial reporting. A discussion paper**

Major problems in today's financial accounting often emerge when necessary strategic decisions are delayed. Beyond a certain point in time dealing with a Gordian knot requires unconventional, outside-the-box thinking and advanced economic instruments, including financial accounting instruments. To improve the transparency and usefulness of financial statements of companies operating on global markets such new solutions as TBE's BenchNet and PAEI Role Management are also used.

# **Znaczenie sprawozdań finansowych dla wyceny rynkowej spółek w warunkach globalnego kryzysu gospodarczego**

*Jarosław Kwit*

## **Streszczenie**

Artykuł dostarcza odpowiedzi na pytanie: czy w czasie globalnego kryzysu gospodarczego da się zaobserwować zależność między sprawozdaniami finansowymi spółek a ich wyceną rynkową? Na podstawie analizy wybranych kategorii zysku ze skonsolidowanych raportów kwartalnych opublikowanych w 2008 r. przez spółki: KGHM, Lotos, PKO BP i BZWBK w porównaniu do poprzedniego roku oraz w aspekcie konsensusu rynkowych oczekiwań, a także reakcji rynku, można stwierdzić, że rynek zignorował raporty finansowe spółek. Priorytetem dla ich wyceny rynkowej stały się natomiast czynniki egzogeniczne związane z kryzysem, które spowodowały gwałtowny wzrost niekwantyfikowalnego ryzyka inwestycyjnego oraz olbrzymiej do niego awersji przez inwestorów.

## **Summary**

### **The role of financial statements in enterprise valuation during global economic crisis**

The article attempts to provide the answer to the question whether at the time of global economic crisis a relationship exists between financial statements and market valuation of companies. The author has examined selected categories of profit in consolidated quarterly reports of companies KGHM, Lotos, PKO BP and BZWBK published in 2008 and corresponding figures for the preceding year, and has analysed them in the context of market expectations and reactions. The findings seem to suggest that the market has ignored the financial reports of these companies. Instead, market values of companies were affected by exogenous factors connected with the crisis, which resulted in rapid increase of non-quantifiable risk and simultaneous increase of aversion to risk on the part of the investors.

# **Sprawozdawczość finansowa sektora publicznego Ukrainy: ocena i perspektywy przekształceń**

*Switlana Lewycka, Anna Kruk*

## **Streszczenie**

W artykule przeprowadzono ocenę pierwszych etapów reformowania sprawozdawczości sektora publicznego Ukrainy. Autor poddaje analizie przyczyny niezgodności ukraińskiej i międzynarodowej praktyki ewidencji operacji, które są finansowane ze środków publicznych. Proponuje główne kierunki pierwszoplanowych przekształceń dla Rządu w celu jakościowego doskonalenia systemu sprawozdawczości wykorzystania środków publicznych.

## Summary

### **Public sector financial reporting in Ukraine: evaluation and prospects for change**

The article provides a description and evaluation of the first stages of public sector accounting reform in Ukraine. The authors investigate reasons for inconsistencies between Ukrainian and international accounting practice with respect to operations which are financed from public funds. The authors indicate the main directions of first-priority changes to government accounting which are necessary to achieve improvement in the quality of accounting for the use of public resources.

## **Syntetyczna ocena ryzyka działalności gospodarczej przedsiębiorstwa na podstawie bilansu**

*Janusz Narkiewicz*

### **Streszczenie**

W artykule zaprezentowano możliwości wstępnej oceny podstawowych rodzajów ryzyka w działalności przedsiębiorstwa (tj. ryzyka operacyjnego, finansowego, utraty rentowności i płynności finansowej oraz bankructwa) na podstawie danych bilansu. Szczególną uwagę zwrócono na ryzyko związane z pogarszającą się koniunkturą gospodarczą i koniecznością ograniczenia, wstrzymania lub zaniechania produkcji przez wiele przedsiębiorstw w następstwie ograniczonego popytu rynkowego. Za bardzo ważny czynnik w ograniczaniu ryzyka uznano przestrzeganie elementarnych zasad bilansowych dotyczących finansowania majątku, a także adekwatność stosowanej strategii finansowania aktywów obrotowych przedsiębiorstwa (agresywnej, umiarkowanej lub konserwatywnej) do poziomu ryzyka rynkowego.

## Summary

### **Synthetic evaluation of the enterprise activity risk based on the balance sheet**

The article investigates the possibility of preliminary evaluation of the main kinds of risk involved in business activity (i.e. operational risk, financial risk, loss of profitability and liquidity, and bankruptcy) on the basis of information provided in the balance sheet. Special attention was paid to risk related to economic depression and the resulting need for limiting, suspending or giving up activity by many companies in consequence of demand decline. Conformity with the elementary balance sheet rules concerning the financing of assets and adjusting the strategy of current assets financing (aggressive, moderate or conservative) to the market risk level seem to be the main factors reducing the risk.

# **Sprawozdawczość finansowa i kapitał intelektualny**

*Artur Paździor*

## **Streszczenie**

Tradycyjna sprawozdawczość finansowa spełnia w gospodarce rynkowej niezwykle ważną rolę. Nie zawsze jest ona jednak w stanie uporać się z najnowszymi zjawiskami, widocznymi zwłaszcza w sferze zasobów niematerialnych. W artykule zostały zaprezentowane najbardziej znane metody wyceny kapitału intelektualnego. Przedstawiono ich zalety oraz główne wady. Zwrócono również uwagę na możliwość praktycznej implementacji tych metod, szczególnie w warunkach zawirowań na rynkach finansowych.

## **Summary**

### **Financial statements and intellectual capital**

Traditional accounting plays a significant role in market economy. However, it cannot always deal effectively with the latest developments, especially in the area of intangible assets. This paper presents the best known methods of intellectual capital valuation. It also highlights some advantages and disadvantages of these methods. Moreover, attention is also drawn to practical implementation of these methods, especially under conditions of financial instability.

# **Sprawozdanie finansowe a zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej**

*Katarzyna Piotrowska, Dominika Markiewicz-Rudnicka*

## **Streszczenie**

Zmieniające się warunki gospodarowania – czyli nowa ekonomia, globalizacja, a w ostatnich czasach kryzys finansowy, wpływają na cel, funkcje i sposób prowadzenia rachunkowości, co z kolei determinuje zmiany w przepisach prawa bilansowego krajowego i międzynarodowego. Celem artykułu jest udzielenie odpowiedzi na pytanie, w jaki sposób zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości oraz w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wpłyną na obraz jednostki gospodarczej prezentowany w sprawozdaniu finansowym?



## Summary

### Financial statements and amendments to IFRS

Changing conditions of conducting business activity, that is, the new economy, globalization and, in more recent times, the financial crisis affect the purpose, function and manner of accounting, which in turn determines the changes in national and international accounting legislation.

This article aims to answer the question of how changes in the International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards will affect the image of the enterprise presented in financial statements.

## Informacyjna rola bilansu w historycznej perspektywie

*Elżbieta Pogodzińska-Mizdrak*

### Streszczenie

Znaczenie rachunkowości jako systemu informacyjnego, a przede wszystkim sprawozdań, które generuje dla potrzeb różnych odbiorców, nieustannie wzrasta.

Wśród sprawozdań finansowych najdłuższą historię ma bilans, informujący o stanie majątkowym i finansowym każdej jednostki gospodarczej, będący statycznym rachunkiem opartym na metodzie bilansowej i zarazem okresowym sprawozdaniem, zwanym dziś „produktem” systemu rachunkowości. Bilans, informujący o wysokości majątku i kapitału, ewoluował w ciągu wieków. Rozwój dokonywał się zarówno w płaszczyźnie merytorycznej, jak też technicznej, zwiększając jego jakość. Wartość informacyjna bilansu wzrastała dzięki poszukiwaniu właściwej terminologii, odpowiednich metod wyceny pozycji bilansowych, adekwatnych do potrzeb form prezentacji oraz technik sporządzania tego sprawozdania. Znaczący wkład w tym zakresie mają polscy teoretycy rachunkowości.

### Summary

### Informative function of the balance-sheet – a historical perspective

In contemporary market conditions the role of accounting as an information system, and particularly the significance of financial reports which it generates for various users, is constantly increasing. Among financial statements the balance sheet has the longest history. It informs about assets and financial position of business entities. Balance sheet is a static account based on the balance method. It also is a periodic report which is now referred to as the product of the accounting system. It has evolved over many centuries in terms of both its content and form, which in consequence has led to improvement of its quality.

The informative value of this financial statement has increased through seeking proper terminology and adequate methods of balance-sheet items measurement (appropriate to the forms of presentation) and preparation techniques. The article draws attention to the fact that Polish accounting theorists have made a substantial contribution in this particular area.

# **Wartość firmy w świetle nadrzędnych zasad rachunkowości**

*Bogna Sawicka*

## **Streszczenie**

Celem artykułu jest analiza księgowych procedur wyceny wartości firmy w odniesieniu do wymogów stawianych przez nadrzędne zasady obowiązujące w rachunkowości finansowej oraz do współczesnych rozwiązań stosowanych w procesach wyceny wartości przedsiębiorstw. Przeprowadzona analiza wykazała, że obowiązujące uregulowania w zakresie rachunkowości uwzględniły w znacznym stopniu osiągnięcia współczesnej teorii finansów przedsiębiorstw oraz złożoność procesów gospodarczych. Pomimo jednak jasno określonych zasad wyceny wartości firmy zarówno w momencie początkowego ujęcia, jak również w kolejnych latach obrotowych, ich stosowanie wymaga wielu danych szacunkowych oraz równoczesnego stosowania wielu metod wyceny wartości przedsiębiorstwa (wartość rynkowa, wartość godziwa aktywów netto, wartość dochodowa). Praktyczne zastosowanie modeli wyceny może napotykać wiele barier dotyczących doświadczenia osób sporządzających i badających sprawozdania finansowe, dostępu do odpowiednich informacji, może też stanowić pole do świadomego kreowania obrazu przedsiębiorstwa w sprawozdaniu finansowym. W artykule podjęto próbę wskazania, jak występowanie tych okoliczności może niekorzystnie wpływać na jakość informacji prezentowanej w sprawozdaniu finansowym i utrudniać weryfikację wiarygodności prezentowanej wartości firmy w świetle podstawowych zasad rachunkowości.

## **Summary**

### **Goodwill in the light of fundamental accounting principles**

The main purpose of this article is to analyze accounting procedures of goodwill valuation with reference to the requirements of the fundamental principles of accounting and currently used methods of company value determination. The analysis shows that present accounting regulations have largely taken into account many of the achievements of contemporary theory of business finance. The accounting standards of goodwill valuation at the time of initial recognition and in the following years are clear but require many estimates and simultaneous usage of several valuation methods (market value, fair value of net assets, going concern value). Practical application of the valuation models can face barriers such as experience of the accounting staff and auditors and access to the necessary information, or can provide an area for creating the image of an enterprise in financial statements. The author of this article tries to show how such circumstances can affect the quality of information presented in financial statements and make it difficult to verify the reliability of the presented value of goodwill in the light of the fundamental principles of accounting.

# **Współczesne wyzwania sprawozdawczości kosztów w jednostce gospodarczej**

*Marta Stępień*

## **Streszczenie**

Współczesne wyzwanie sprawozdawczości kosztów w ramach rachunku kosztów, związane z interakcją „gospodarka-środowisko” oraz jakością produkcji i produktów, polega na „wprowadzeniu” do rachunku kosztów ekologicznego i jakościowego aspektu działalności gospodarczej.

Ujawnienie w sprawozdawczości kosztowej informacji o kosztach ochrony środowiska i kosztach jakości stanowi podstawę zarządzania przedsiębiorstwem oraz istotny czynnik komunikacji z otoczeniem społecznym. Źródłem informacji o wskazanych kosztach jest rachunek kosztów działalności lub odpowiednie rachunki problemowe. Znaczenie tego ujawnienia wynika z przydatności zastosowanych kryteriów systematyki i sposobów wykorzystania informacji o kosztach.

Koszty ochrony środowiska i koszty jakości tworzą wizerunek jednostki, ale są też elementem konkurencji – nie powinny więc z tych względów być zbyt szczegółowo ujawniane. Z tego powodu występuje różnica między raportem dla celów wewnętrznych a sprawozdaniem zewnętrznym.

## **Summary**

### **Contemporary challenges in reporting of costs in a business entity**

Contemporary challenges in cost accounting connected with reporting of costs associated with interaction between economy and environment, and with the quality of production processes as well as products involve introduction to cost accounting of the ecological as well as qualitative aspects of economic activity.

Disclosure of information on costs of environment protection and quality assurance is an essential factor in enterprise management and in communicating with the social environment. The importance of this disclosure results from the sheer usability of the systematic criteria applied as well as ways of using the cost information.

Environment protection costs as well as quality assurance costs affect the image of an enterprise. However, they also are an element of competition and therefore should not be disclosed in too great detail – hence the difference between the internal and external reports.

# **Bilans w warunkach utraty kontynuacji działalności – zasada ostrożności czy treść ekonomiczna**

*Ewa Walińska, Sławomir Jędrzejewski*

## **Streszczenie**

Przedmiotem rozważań w niniejszym artykule są obecnie obowiązujące zasady sporządzania bilansu przedsiębiorstwa, które straciło zdolność do kontynuacji działalności z powodu postępowania upadłościowego. Bilans likwidacyjny rozpoczyna ostatni cykl życia przedsiębiorstwa – zakończenie jego działalności. W tym okresie zmieniają się cele działalności gospodarczej: jedynym celem staje się sprzedaż jego majątku. Brak zasady kontynuacji działalności przedsiębiorstwa upoważnia, zdaniem autorów, do odstępstw od pewnych zasad rachunkowości, głównie ostrożności, na rzecz zasady treści ekonomicznej. Takie odstępstwo realizuje zapisaną w prawie bilansowym koncepcję *true and fair*. W artykule postuluje się przyjęcie do wyceny majątku w bilansie likwidacyjnym wartości zbywczej niezależnie od tego, czy jest ona wyższa, czy niższa od jego wartości księgowej.

## **Summary**

### **Balance sheet without going concern – prudence or substance over form**

This article deals with the principles of balance sheet preparation in companies at the beginning of the bankruptcy process. This type of balance sheet means that the last period of business activity has started. In this period the goals of enterprise activity are changed – the main purpose is selling its assets. So, in the author's opinion, the prudence principle should not be used in the process of financial statements preparation. This approach is the best way of implementing the true and fair view concept and substance over form principle. The author postulates using the net realisable value even if it is higher than the book value of assets.

## **Sprawozdawczość finansowa przedsiębiorstw podstawą monitoringu ich płynności finansowej**

*Henryk Zagórski*

## **Streszczenie**

Zmiana zasad funkcjonowania przedsiębiorstw w Polsce po 1989 r. sprawiła, że jednym z kluczowych elementów zarządzania stało się sterowanie płynnością finansową. Optymalizacja płynności zapewnia nie tylko stabilność finansową jednostki, ale minimalizuje również koszty utrzymania tej płynności. Poprawnie realizowany monitoring płynności finansowej jest oparty na właściwie dobranym zestawie parametrów kontrolnych (w podziale na miary statyczne i dynamiczne), obliczanych na podstawie wiarygodnej i kompletnej infor-

macji. Takiej informacji dostarcza sprawozdawczość finansowa przedsiębiorstwa, która musi być przystosowana do okresowego zbierania i opracowywania danych analitycznych nie tylko w rocznym, ale również w miesięcznym ujęciu, z uwzględnieniem dużego stopnia szczegółowości.

## **Summary**

### **Financial reporting of companies as the basis for monitoring their financial liquidity**

Financial liquidity control has become one of the key elements of company management since the post 1989 change which evoked the changes in the rules for company functioning in Poland. Financial liquidity optimisation provides not only financial stability of an economic unit but also minimises the financial liquidity maintenance costs. A proper financial monitoring implementation is based on a well-matched set of control parameters (static and dynamic measures), estimated on the basis of reliable information. Such information is provided by financial reporting of companies. Company financial reporting has to be suited to periodic analytic data collection, processing and analysis in annual and monthly perspective and has to provide a high level of detail.