

ABSTRAKT

mgr Magdalena Ogórek

„Wykrywanie naruszeń obowiązków informacyjnych w zakresie sprawozdawczości finansowej na rynku regulowanym w Polsce na podstawie wskaźników finansowych i pozafinansowych”

Celem pracy było opracowanie modelu regresji logistycznej w celu wykrywania naruszeń w raportowaniu (FRM Financial Reporting Misconduct) na polskim rynku regulowanym, z wykorzystaniem zarówno wskaźników finansowych, jak i niefinansowych pochodzących z publicznie dostępnych informacji. Badanie odnosi się do specyficznych wyzwań polskiego środowiska regulacyjnego i gospodarczego, wypełniając lukę badawczą w detekcji FRM w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego podkreśla znaczenie przywracania zaufania oraz poprawy standardów raportowania, które są kluczowe dla globalnej konkurencyjności i rozwoju rynku kapitałowego. Badania literaturowe wskazują na istotną rolę wskaźników finansowych i niefinansowych jako kluczowych zmiennych w modelach wykrywania FRM. Skuteczna detekcja FRM stanowi duże wyzwanie dla teorii i praktyki. Wskaźniki - „Red Flags” – mogą wskazywać na ryzyko naruszeń w raportowaniu, umożliwiając skuteczną detekcję FRM. Kluczowymi istotnymi statystycznie zmiennymi w modelu okazały się: Restatements, Financial Distress Proceedings, Incidence of Financial Statement Divergence, Negative Cash Flow from Investing and Operating Activities, Average Litigation Costs, Supervisory Board Size, Tangible Book Value per Share, and ESG GPW Respect Index. Model wykazał wysoką skuteczność predykcyjną, z czułością wynoszącą 90,91% oraz specyficznością na poziomie 99,44%. Praca integruje zarówno wskaźniki finansowe, jak i niefinansowe, podkreślając rolę zmiennych niefinansowych, które często są pomijane w tradycyjnych modelach. Ponadto, stworzenie relacyjnej bazy danych SQL umożliwiło wysokiej jakości analizę danych, a także zmitygowało ograniczenia wcześniejszych narzędzi detekcji oszustw, które często pomijały zmienne niefinansowe. Opracowany model stanowi znaczący wkład zarówno w literaturę naukową, jak i praktykę wykrywania oszustw, stając się narzędziem wsparcia dla wielu interesariuszy, w tym instytucji nadzoru, organów ścigania, profesjonalnych uczestników rynku i inwestorów.