

Analiza Finansowa

Sprzedaż netto	5700	6000
Koszty wytworzenia sprzedanej produkcji	4960	5200
materiały	2900	3000
płace	1700	1800
amortyzacja	180	200
pozostałe koszty pośrednie produkcyjne	180	200
Zysk BRUTTO ze sprzedaży	740	800
Koszty sprzedaży	40	45
Koszty ogólne	125	135
Zysk na sprzedaży	575	620
Pozostałe przychody operacyjne	0	550
Pozostałe koszty operacyjne	0	600
Zysk z działalności operacyjnej	575	570
Przychody finansowe	0	60
Koszty finansowe	94	182
Zysk BRUTTO	481	448
Podatek dochodowy	193	179
Zysk NETTO	288	269
Podział Zysku		
Dywidenda	188	200
Zysk zatrzymany	100	69
liczba akcji	100	100



Dariusz Grabarczyk

WSB, Wealth Manager

Copernicus Securities S.A.

Dom Maklerski

Analiza Finansowa – RZiS

- Zasady zaliczenia przedmiotu:
- Ćwiczenia, opracowania samodzielne (60pkt)
- Egzamin końcowy (40pkt)
- OCENA KOŃCOWA (Max. 100 pkt)
- 51-60pkt - dst
- 61-70pkt - dst+
- 71-80pkt - db
- 81-90pkt - db+
- 91-100pkt - bdb

Analiza Finansowa – RZiS

- Dane kontaktowe:
 - WSB:
 - Mail: dariusz.grabarczyk@gmail.com
 - Tel. 790370096
- W tygodniu:
 - Copernicus Securities S.A. Dom Maklerski
 - Ul. Legnicka 56, Legnicka Business House
 - 4 piętro.

Analiza Finansowa – RZiS

- Ćw. Z Bilansu:
- Na tablicy zad. 1.5, zad 1.6, zad. 1.7, zad. 1.8,
- (B. mkotowska)
- Na tablicy

Analiza Finansowa – RZiS

Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS)

Analiza Finansowa – RZiS

Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS)

- Rachunek Zysków i Strat (RZiS) jest zestawieniem przychodów ze sprzedaży (PzS) i kosztów uzyskania przychodów (KUP) a także zestawia zyski (i straty) uzyskane na różnych poziomach działalności.
- Rachunek Zysków i strat może być przedstawiony w wariancie **porównawczym** lub **kalkulacyjnym**.

Analiza Finansowa – RZiS

Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS)

- Jest syntetycznym zestawieniem operacji finansowych przeprowadzonych w przedsiębiorstwie w ciągu danego okresu, zazwyczaj jednego roku.
- Rachunek zysków i strat poprzez zestawienie przychodów z różnych rodzajów działalności oraz powiązanych z nimi kosztów zgodnie z zasadą współmierności.

Analiza Finansowa – RZiS

Wariant kalkulacyjny klasyfikuje koszty względem miejsc ich powstawania, bazując na kalkulacyjnym układzie kosztów.

W układzie tym wyróżniane są konta

Produkcja podstawowa,

Koszty wydziałowe,

Produkcja pomocnicza,

Koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży

Analiza Finansowa – RZiS

- **Produkcja podstawowa** - rejestrowane są koszty bezpośrednio związane z procesem produkcyjnym.
- **Koszty wydziałowe** - stanowią pośrednie koszty produkcji,
- **Koszty ogólnego zarządu** - obrazuje koszty związane z funkcjonowaniem zarządu oraz administracji przedsiębiorstwa,
- **Koszty sprzedaży** - związane są z kosztami towarzyszącymi sprzedaży: dystrybucją, transportem itp..

Analiza Finansowa – RZiS

- **Wariant porównawczy** klasyfikuje koszty względem miejsc ich rodzajów, bazując na rodzajowym układzie kosztów.
- W układzie tym wyróżniane są konta:
 - ✓ Zużycie materiałów i energii
 - ✓ Wynagrodzenia
 - ✓ Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
 - ✓ Amortyzacja
 - ✓ Usługi obce
 - ✓ Podatki i opłaty
 - ✓ Pozostałe koszty rodzajowe

Analiza Finansowa – RZiS

Tablica 3.7. Rachunek zysków i strat (uproszczone układy porównawczy i kalkulacyjny)

Rachunek zysków i strat (układ porównawczy)	Rachunek zysków i strat (układ kalkulacyjny)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi B. Koszty działalności operacyjnej	A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
	C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) D. Koszty sprzedaży E. Koszty ogólnego zarządu
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B) D. Pozostałe przychody operacyjne E. Pozostałe koszty operacyjne	F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) G. Pozostałe przychody operacyjne H. Pozostałe koszty operacyjne
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E) G. Przychody finansowe H. Koszty finansowe	I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) J. Przychody finansowe K. Koszty finansowe
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H) J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K) M. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych
K. Zysk (strata) brutto (I+J) L. Podatek dochodowy M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	N. Zysk (strata) brutto (L+M) O. Podatek dochodowy P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	R. Zysk (strata) netto (N–O–P)

Uwaga. Dla jednostek innych niż banki i zakłady ubezpieczeń.

Analiza Finansowa – RZiS – wariant kalkulacyjny

PzS (tu)

- KS (tu)

= **ZBzS**

(Zysk brutto ze sprzedaży)

- KS

(koszty sprzedaży)

- KoZ

(koszty ogólne zarządu)

= **ZzS**

(Zysk ze sprzedaży)

+ PPO

(Pozostałe przychody op.)

- PKO

(Pozostałe koszty op., kary)

= **Zysk/Strata**

(op)

+ Przychody fin.

- Koszty fin.

= **Zysk/Strata BRUTTO**

- T

(podatek)

= **Zysk/Strata NETTO**

Analiza Finansowa – RZiS

Ćwiczenie 1.:

Sprzedaż netto	5700	6000
Koszty wytworzenia sprzedanej produkcji	4960	5200
materiały	2900	3000
płace	1700	1800
amortyzacja	180	200
pozostałe koszty pośrednie produkcyjne	180	200
Zysk BRUTTO ze sprzedaży	740	800
Koszty sprzedaży	40	45
Koszty ogólne	125	135
Zysk na sprzedaży	575	620
Pozostałe przychody operacyjne	0	550
Pozostałe koszty operacyjne	0	600
Zyks z działalności operacyjnej	575	570
Przychody finansowe	0	60
Koszty finansowe	94	182
Zysk BRUTTO	481	448
Podatek dochodowy	193	179
Zysk NETTO	288	269
Podział Zysku		
Dywidenda	188	200
Zysk zatrzymany	100	69
liczba akcji	100	100

Analiza Finansowa – RZiS

Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS)

- Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS) oraz analiza bilansu mają podobne zestawy metod, dlatego że wykorzystują identyczne rozwiązania.
- Na wstępną analizę RZiS składają się:
 1. Analiza pozioma /analiza horyzontalna/- polega na badaniu przyrostów oraz dynamiki poszczególnych elementów RZiS w czasie
 2. Analiza pionowa /analiza wertykalna/, zwana także analizą struktury, badająca wartości elementów RZiS w przychodach.

Analiza Finansowa – RZiS

Analiza Rachunku Zysków i Strat (RZiS)

- Analiza RZiS powinna rozpocząć się od pozyskania danych, które umieszczone są w treści tego sprawozdania.
- Dane powinny pochodzić przynajmniej z trzech okresów.
- **W analizie horyzontalnej** wykorzystuje się pojęcie przyrostu (absolutnego lub względnego).
- **W analizie struktury**, ustala się procentowy udział poszczególnych składników RZiS w pełnej sumie.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Przyrosty** należą do grupy miar dynamiki i służą do ustalania zmian danej wielkości w czasie.
- W praktyce, najczęściej stosowane są **przyrosty łańcuchowe**, czyli z **okresu na okres**.
- Inny rodzaj obliczeń opiera się na **okresach bazowych**, to znaczy na ustalaniu kolejnych wartości zawsze w odniesieniu do okresu początkowego.
- Samo obliczanie przyrostów jest proste, natomiast najtrudniejsza jest **interpretacja wyników**.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

Powinna dostarczyć informacji o elementach w rachunku zysków i strat i ustaleniu, które z nich **przyrosły w największym stopniu**, odnotowały **spadek** lub nie zmieniły się. Poprzez badanie dynamiki danej wartości oraz odnajdowaniu przyczyny wystąpienia takiego przyrostu można określić skutki tych zmian dla przedsiębiorstwa.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

Powinna dostarczyć informacji o elementach w rachunku zysków i strat i ustaleniu, które z nich **przyrosły w największym stopniu**, odnotowały **spadek** lub nie zmieniły się.

Poprzez badanie dynamiki danej wartości oraz odnajdowaniu przyczyny wystąpienia takiego przyrostu można określić skutki tych zmian dla przedsiębiorstwa.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

W analizie poziomej należy zwrócić szczególną uwagę na przyrosty/spadki najważniejszych elementów RZiS, do których należą:

PzS- Przychody ze sprzedaży

KWS- koszty własne sprzedaży

ZN – zysk netto

W określeniu, które elementy mają największy wpływ na RZiS pomaga analiza pionowa.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

W interpretacji rezultatów należy zwrócić uwagę na przyrosty/spadki wartości najważniejszych elementów RZiS, jak np.: PzS, KwS, ZN.

Warto zwrócić uwagę na pozostałe przychody i koszty operacyjne, które są pośrednio związane z działalnością jednostki. Występują sporadycznie i mogą w przyszłości się już nie pojawić.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

W wyniku finansowym duży wpływ mają przychody i koszty finansowe – najczęściej będą to udzielone/zaciągnięte pożyczki, obligacje, leasing finansowy.

Wzrost kosztów finansowych = wzrost zadłużenia

W takiej sytuacji warto posłużyć się analizą wskaźnikową, aby sprawdzić niekorzystną strukturę zadłużenia.

Analiza Finansowa – RZiS

- **Analiza pozioma bilansu**

Istotną działalnością przedsiębiorstwa, jest generowanie zysku, stąd w RZiS powinien być wykazany ZN, jako efekt uzyskania wyższych przychodów ponad poniesione koszty.

Wszystkie straty netto z działalności gospodarczej są wynikiem niepożądanym oraz obniżają ocenę kredytową banków.

Analiza Finansowa – RZiS

- Przyrosty absolutne / bezwzględne:

Przyrosty jednopodstawowe (okres bazowy k, to rok t-2, czyli 2015), np.:

- ❖ Rok 2016 – baza(2015) \Rightarrow $t-1/k = Y_{t-1} - Y_k$
- ❖ Rok 2017 – baza(2015) \Rightarrow $t/k = Y_t - Y_k$

Przyrosty łańcuchowe

- $t-1/t-2 = Y_{t-1} - Y_{t-2} =$ rok 2016 - baza
- $t/t-1 = Y_t - Y_{t-1} =$ rok 2017 – rok 2016

Analiza Finansowa – RZiS

■ Przyrosty względne:

Przyrosty jednopodstawowe (okres bazowy k, to rok t-2 (czyli 2016), np.:

- ❖ (Rok 2016 – baza) / baza
- ❖ (Rok 2017 – baza) / baza

Przyrosty łańcuchowe

- $t-1/t-2 = (Y_{t-1} - Y_{t-2}) / Y_{t-2} = (2016 - 2015) / 2015$
- $t/t-1 = (Y_t - Y_{t-1}) / Y_{t-1} = (2017 - 2016) / 2016$

Analiza Finansowa – RZiS

■ Analiza RZiS- Ćw. 3. 2015 / 2016 / 2017

■ Na tablicy:

Przyrosty
Względne
Łańcuchowe
Struktura
2015/16/17

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[w tysiącach złotych]

	Za rok zakończony t-2	Za rok zakończony t-1	Za rok zakończony t
Przychody ze sprzedaży	120 922	125 877	119 864
Koszt własny sprzedaży	(89 167)	(95 851)	(94 550)
Zysk na sprzedaży	31 755	30 025	25 314
Koszty sprzedaży	(772)	(736)	(816)
Koszty ogólnego zarządu	(5 243)	(4 814)	(4 832)
Zysk netto ze sprzedaży	25 740	24 475	19 666
Pozostałe przychody operacyjne	4 066	4 836	8 224
Pozostałe koszty operacyjne	(4 033)	(12 466)	(7 148)
Zysk operacyjny	25 772	16 845	20 741
Przychody finansowe	0	0	189
Koszty finansowe	(1 330)	(1 149)	(4 122)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	24 442	15 696	16 808
Podatek dochodowy	(6 892)	(6 180)	(5 162)
Zysk netto	17 550	9 516	11 647