



Słowa-klucze do wykładu „**Jak ocenić pozycję finansową firmy?**”

dr Agnieszka Bem

Wrocław, 23 kwietnia 2018 r.

Aktywa – zasoby majątkowe przedsiębiorstwa, które są źródłem przyszłych przychodów. Mogą to być aktywa trwałe i aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe – majątek firmy o dużej płynności (łatwa zamiana na gotówkę) np. gotówka, zapasy, należności

Aktywa trwałe – majątek firmy o małej płynności (nie można ich szybko zamienić na gotówkę) np. budynki, maszyny

Amortyzacja - oznacza koszt związany ze stopniowym zużywaniem się środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Amortyzacja jest kosztem, który nie wiąże się z wypływem środków pieniężnych. Możliwe okresy amortyzacji określają przepisy

Bankructwo - trwała utrata zdolności płatniczej, czyli trwała niezdolność do wywiązywania się ze wszystkich zobowiązań zarówno krótko, jak i długoterminowych

Bilans – zestawienie aktywów (majątek firmy) i pasywów (źródła finansowania firmy) jednostki sporządzane na początek i koniec okresu sprawozdawczego w organizacjach prowadzących księgowość według zasad tzw. pełnej rachunkowości. Należy do obowiązkowych elementów sprawozdania finansowego

Należność – uprawnienie do otrzymania w określonym terminie świadczenia pieniężnego lub rzeczowego od dłużnika. Najczęściej w sytuacji, gdy sprzedaliśmy towar, ale zapłata jest odroczone

Pasywa – źródła pochodzenia majątku przedsiębiorstwa. Istnieją generalnie dwa źródła pozyskiwania majątku: **kapitały (fundusze) własne**, przekazane jednostce przez właścicieli, oraz wypracowane w trakcie działalności jednostki gospodarczej **kapitały (fundusze) obce**, czyli wszelkie zobowiązania

Płynność finansowa – zdolność przedsiębiorstwa do wywiązywania się (spłacania) w terminie najbardziej wymagalnych (krótkoterminowych) zobowiązań (np. związanych z zapłatą kontrahentom za wyroby i usługi, wypłatą wynagrodzeń)

Rachunek zysków i strat - inaczej rachunek wyników – jeden z podstawowych elementów sprawozdania finansowego firmy. Informuje, jaka jest efektywność poszczególnych rodzajów działalności (w tym działalności podstawowej) oraz jaki jest ogólny wynik finansowy przedsiębiorstwa. Podsumowuje przychody i koszty przedsiębiorstwa i zdolność do generowania zysków i samofinansowania

Rentowność – pokazuje efektywność wykorzystania posiadanych przez przedsiębiorcę kapitałów oraz efektywność gospodarowania aktywami. Wskaźniki rentowności nazywane są także wskaźnikami zyskowności lub stopami zwrotu. Mierzą one ekonomiczność wyrażaną relacją efektów do nakładów

Sprawność działania przedsiębiorstwa - ocenia się ją w kontekście wygenerowanych przez nią przychodów. Przy ich pomocy ocenia się, jak intensywnie wykorzystywany jest posiadany przez jednostkę gospodarczą majątek

Zadłużenie – pokazuje relacje pomiędzy długiem przedsiębiorstwa a posiadanym majątkiem

Zobowiązanie - powstaje wówczas, gdy zachodzi różnica pomiędzy momentem zakupu, np. towaru a momentem zapłaty za niego. W tym okresie firma jest w posiadaniu środków gospodarczych, które czasowo nie są jej własnością; występujące wówczas dwie strony określane są jako dłużnik (odbiorca) oraz wierzyciel (dostawca). Zobowiązanie jest źródłem finansowania, kapitałem obcym składników majątkowych

WSKAŹNIKI

RENTOWNOŚĆ

Stopa zwrotu na aktywach: $ROA = \frac{\text{zysk netto}}{\text{Aktywa}} * 100\%$

Stopa zwrotu na kapitale własnym $ROE = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}} * 100\%$

Stopa zwrotu na sprzedaży $ROS = \frac{\text{zysk netto}}{\text{Sprzedaż}} * 100\%$

PŁYNNOŚĆ

Current ratio: $CR = \frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$

Quick ratio $QR = \frac{\text{Należności} + \text{Gotówka}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$

SPRAWNOŚĆ

Wskaźnik rotacji zapasów: $\frac{\text{Średni stan zapasów}}{\text{Sprzedaż}} * \text{liczba dni w okresie}$

Wskaźnik rotacji należności: $\frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Sprzedaż}} * \text{liczba dni w okresie}$

ZADŁUŻENIE

Wskaźnik zadłużenia ogółem: $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa}}$