



RAPORTARE FINANCIARA

IAS 33 Caiet de notite: Interpretarea situațiilor financiare

In acest curs vom invata despre:

IAS 33 - Câștigurile pe acțiuni
și alte rapoarte financiare

Madalina ION

Acest document este proprietatea înregistrată a MTA PRO Consulting și este dedicat doar studenților înscriși la Cursul Online de Raportare Financiară pe Platforma de Consultanță IM.

Nicio parte a acestui document nu poate fi reprodusă sau transmisă fără permisiunea prealabilă scrisă a MTA PRO Consulting. Dacă nu aveți dreptul la acest material sau dacă copiați sau distribuiți acest material sau părți ale acestui material fără acordul IM Consulting, vă faceți responsabil pentru furtul de proprietate intelectuală.

Cuprins

11	<i>Interpretarea situațiilor financiare</i>	2
11.1	IAS 33 Profitul pe acțiune	2
11.1.1	Prezentare generală	2
11.1.2	Emisiunea bonus	4
11.1.3	Problema drepturilor	5
11.1.4	EPS diluat	6
11.1.5	Opțiuni pentru acțiuni sau warrant-uri	9
11.1.6	Avantaje și dezavantaje EPS	10
11.2	Raportul fluxului de numerar	12
11.2.1	Raportul fluxului de numerar	12
11.3	Raportul de analiză a situațiilor financiare	14
11.3.1	Prezentare generală	14
11.3.2	Indicatorii de rentabilitate	14
11.3.3	Indicatorii de lichiditate	24
11.3.4	Indicatori investitori	33
11.3.5	Limitări ale situațiilor financiare și interpretărilor (de pus altadata)	35

11 INTERPRETAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

11.1 IAS 33 PROFITUL PE ACȚIUNE

11.1.1 Prezentare generală

Pentru a analiza cât de bine a fost performanța unei entități într-o anumită perioadă de timp, trebuie:

- știu _____
- a avea acces la _____
- știu _____
- a fi capabil să _____
- a fi capabil să _____

Obiectivul IAS 33 „Câștigul pe acțiune” este de a îmbunătăți _____
_____ între diferiți _____ în același
_____ și între diferiți
_____ pentru _____.

Formula pentru EPS de bază este ([IAS 33 alin 10](#)):

EPS =

Unde:

Câștigurile =

Exemplu :

Pinot&Shiraz:

Pinot are 11 milioane de acțiuni emise de 1 USD:

Profitul anului împărțit între

Profit atribuibil:

Proprietarii lui Pinot	5.750.000
------------------------	-----------

NCI (20%*2.000)	400.000
-----------------	---------

	6.150.000
--	-----------

EPS =

Dacă Pinot ar fi avut:

10 milioane USD acțiuni ordinare,

1 milion de acțiuni preferențiale de 1 USD cu 10 %

1 milion de acțiuni preferențiale de 1 USD rambursabile cu 8%.

EPS =

Acțiuni ordinare =

Numărul mediu ponderat de acțiuni în circulație în cursul perioadei ([IAS 33, alin. 20](#)) =

Exemplu ;

Câștigurile pentru anul încheiat la 31 decembrie 20X3 = 5750000 USD

Compania are 6 milioane de acțiuni de 1 USD emise la începutul anului
1 septembrie: a emis 3 milioane de acțiuni de 1 USD

Numărul mediu ponderat de acțiuni =

EPS =

11.1.2 Problemă de bonus

Emisiune de bonus (IAS 33, alin. 27) =

Tratamentul recomandat de IAS 33 pentru emisiunea de bonus:

Exemplu:

Câștigurile pentru anul încheiat la 31 decembrie 20X4 = 8950000 USD

9 milioane de acțiuni de 1 USD emise pe tot parcursul anului

EPS =

Anul urmator

Câștigurile = 11345000 USD

La 1 iulie a făcut o emisiune bonus 2 la 1

EPS =

Pentru valorile comparative:

EPS =

În acest caz, factorul bonus

11.1.3 Problema drepturilor

Problema drepturilor =

Exemplu ([exemplu ilustrativ pentru IAS 33 alin. 26 și 27](#))

500 de acțiuni.

Câștigurile realizate de companie au fost:

În 20X0 = 1100 USD

În 20X1 = 1500 USD

În 20X2 = 1800 USD

La 1 ianuarie 20X1: emisiunea de drepturi de la 1 la 5 deținute cu un preț de exercitare de 5 USD.

Toate acțiunile noi sunt achiziționate până la 1 martie 20X1 (ultima dată pentru exercitarea dreptului)

Algoritmul propus de IAS 33:

Pasul 1. Calculați valoarea teoretică ex-drepturilor pe acțiune (TERV):

Formula pentru Terv =

Aici Terv =

Formula pentru factorul bonus = factorul de ajustare =

Aici factorul bonus =

EPS reformulat pentru 20X0 =

Pentru 20X1 =

EPS pentru 20X1 =

EPS pentru 20X2 =

11.1.4 EPS diluat

O Acțiune ordinară potențială (IAS 33, alin. 5) =

Exemple de acțiuni ordinare potențiale sunt:

- _____
- _____
- _____

de bază ia în considerare „acțiunile ordinare potențiale” doar din _____

Diluire (IAS 33, alin. 5 = _____ în rezultatul pe acțiune (sau _____ în pierdere pe acțiune) care rezultă din ipoteza că _____

Acțiunile ordinare potențiale vor fi tratate ca dilutive atunci când și numai atunci când conversia lor în acțiuni ordinare ar _____ din operațiunile de _____.

Eps-ul diluat (IAS 33, alin. 30) arată cum ar _____ eps de bază dacă potențialele acțiuni ordinare devin _____.

EPS diluat =

Pentru a calcula EPS-ul diluat să presupunem că toate acțiunile ordinare potențiale sunt convertite în acțiuni ordinare la _____ (sau la _____, dacă este mai târziu) la _____ pentru deținător.

Câștigurile ajustate =

Numărul mediu ponderat de acțiuni ajustat =

Exemplu:

9 milioane de acțiuni de 1 USD.

În cursul exercițiului financiar 20X2, la 1 aprilie, compania a emis 5000 de obligațiuni de 1000 USD 10%. Fiecare obligațiune este convertibilă în 300 de acțiuni ordinare la 31 martie 20X7, la opțiunea deținătorului.

Declarațiile de profit sau pierdere arată (în 000 USD):

Profit înainte de dobânzi și impozite	5.680
Cheltuieli cu dobânzile ($10\% \cdot 1000 \cdot 5000 \cdot 9/12$)	(375)
Profit înainte de impozitare	5.305
Taxă (@16%)	<u>(1.037)</u>
Profit după impozitare	4.268

Câștigurile =

WAVSh =

EPS de bază =

Câștigurile diluate =

WAvSh diluat =

EPS diluat =

11.1.5 Opțiuni de acțiuni sau mandate

Opțiunile și warranturile și echivalentele acestora sunt (IAS 33, alin. 5)

Opțiune de vânzare pe acțiunile ordinare =

Opțiune de cumpărare pe acțiuni ordinare =

În cazul opțiunilor și warrant-urilor

WavSh ajustat va

Câștigurile ajustate vor

Noile acțiuni sunt achiziționate la prețul lor de exercițiu care este _____ deținătorului lor
=>

Numărul „parturilor bonus” =

AMP = preț mediu de piață

Nr acțiuni considerate emise la AMP =

Exemplu :

9 milioane USD 1 acțiuni.

În cursul exercițiului financiar 20X2, la 1 aprilie, compania a emis 5 milioane de opțiuni cu un preț de exercitare de 3 USD. AMP a unei acțiuni ordinare în timpul perioadei a fost de 4,5 USD.

Declarațiile de profit sau pierdere arată un profit de 4268000 USD:

EPS de bază =

Câștigurile diluate =

WAvSh diluat =

=> EPS diluat =

11.1.6 Avantaje și dezavantaje EPS

Pro:

1.

2.

3.

Contra:

1.

2.

3.

 Acum este timpul să vă verificați înțelegerea. Notați răspunsurile dvs. la chestionar:

11.2 RAPORTUL FLUXULUI DE NUMERAR

11.2.1 Raportul fluxului de numerar

Formulă:

Raportul fluxului de numerar =

Unde:

Intrare netă de numerar =

Datoria totală =

Raportul fluxului de numerar arată

Exemplu:

Situația fluxului de numerar al companiei noastre arată:

Fluxul net de numerar din activitățile de exploatare 35700 USD

Fluxuri nete de numerar din activități de investiții (40.500 USD)

Fluxul net de numerar din activități de finanțare 50.000 USD

Fluxul net de numerar pentru anul 45200 USD

Datoriile companiilor sunt:

Datorii comerciale și alte datorii curente	23450
--	-------

Partea curentă a datoriilor pe termen lung	20000
--	-------

Credite pe termen lung	100000
------------------------	--------

Raportul fluxului de numerar =

Dacă acest raport este mai mic de 100%, înseamnă că:

Dacă acest raport este mai mare de 100%, înseamnă că:

✍️ Acum este timpul să vă verificați înțelegerea. Notați răspunsurile dvs. la chestionar:

11.3 RAPORTUL DE ANALIZĂ A SITUAȚIILOR FINANCIARE

11.3.1 Prezentare generală

Acționarii sunt interesați de:

Ceilalți investitori sunt interesați de:

Furnizorii sunt interesați de:

Clienții sunt interesați de:

Angajații sunt interesați de:

Autoritățile sunt interesate de:

11.3.2 Ratele de rentabilitate

Indicatorii utilizați de obicei pentru evaluarea profitabilității sunt:

- Profit net și marjele de profit brut
- Rentabilitatea capitalului angajat și rentabilitatea capitalului propriu
- Cifra de afaceri a activelor

În ilustrațiile următoare vom folosi datele de mai jos de la Brangelina și Braga:

Situații de poziție financiară:

Toate sumele sunt în ('000 USD)

	Brangelina Co		Braga Ltd	
	20X2	20X1	20X2	20X1
Active imobilizate:	693	882	498	393
Active circulante:				
Inventarele	198	232	195	257
Creante comerciale	345	289	234	98
Bani gheata	<u>235</u>	<u>302</u>	<u>113</u>	<u>84</u>
Total active curente	<u>778</u>	<u>823</u>	<u>542</u>	<u>439</u>
Total active	<u>1471</u>	<u>1705</u>	<u>1040</u>	<u>832</u>
Capitaluri proprii	747	634	579	392
Credite pe termen lung	300	200	300	300
Datorii curente				
Impozit de plătit	234	212	23	19
Datorii comerciale	<u>190</u>	<u>659</u>	<u>138</u>	<u>121</u>
Total datorii curente	<u>424</u>	<u>871</u>	<u>161</u>	<u>140</u>
Total capitaluri proprii și pasive	<u>1471</u>	<u>1705</u>	<u>1040</u>	<u>832</u>

Situații de profit sau pierdere:
Toate sumele sunt în 000 USD

	Brangelina Co		Braga Ltd	
	20X2	20X1	20X2	20X1
Venituri	2345	1980	2780	1846
Costul vânzărilor	<u>-1589</u>	<u>-1280</u>	<u>-1655</u>	<u>-1450</u>
Profit brut	756	700	1125	396
Cheltuieli de administrare	<u>-340</u>	<u>-340</u>	<u>-298</u>	<u>-173</u>
Profit operational	416	360	827	223
Profit din cedarea activelor	-45	67	0	0
Venituri din investiții	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34</u>	<u>12</u>
Profit înainte de dobânzi și impozite	371	427	861	235
Cheltuiala cu dobanda	<u>-25</u>	<u>-15</u>	<u>-27</u>	<u>-25</u>
Profit înainte de impozitare	346	412	834	210
Cheltuieli cu impozite	<u>-178</u>	<u>-189</u>	<u>-584</u>	<u>-105</u>
Profit net	<u><u>168</u></u>	<u><u>223</u></u>	<u><u>250</u></u>	<u><u>105</u></u>

Brangelina privind modificările capitalurilor proprii (toate sumele sunt în mii de dolari):

	Reținut _ Câștigurile _	Rev aluatie Surpl ne	Sunt capital ital	Total
20X1				
Sold bf	139	67	170	376
de rev evaluare pentru anul		20		20
Transferuri	4	-4		0
Profitul anului	223			223
Dividend distribuit	-15			-15
Emit actiuni			30	30
Blanca cf	351	83	200	634
20X2				
Sold bf	351	83	200	634
de rev evaluare pentru anul		24		24
Transferuri	5	-5		0
Profitul anului	168			168
Dividend distribuit	-79			-79
Emit actiuni				0
Blanca cf	445	102	200	747

Declarația Braga privind modificările capitalurilor proprii (toate sumele sunt în mii USD):

	Reținut _ Câștigurile _	Rev aluatie Surpl ne	Sunt capital ital _	Total
20X1				
Sold bf	254	54	100	408
de rev avaluare pentru anul		13		13
Profitul anului	105			105
Dividend distribuit	-134			-134
Emit actiuni				0
Blanca cf	225	67	100	392
20X2				
Sold bf	225	67	100	392
de rev avaluare pentru anul		8		8
Profitul anului	250			250
Dividend distribuit	-71			-71
Emit actiuni				0
Blanca cf	404	75	100	579

11.3.2.1 Profit net și marja profitului brut:

Marja profitului brut =

Marja de profit net =

Pentru Brangelina, marjele de profit brut (GPM) sunt:

GPM 20x2 =

GPM 20X1 =

Pentru Braga, marjele de profit brut (GPM) sunt :

GPM 20x2 =

GPM 20X1 =

Pentru Brangelina, marjele de profit net (NPM) sunt:

NPM 20x2 =

NPM 20X1 =

Pentru Braga, marjele de profit net (NPM) sunt :

NPM 20x2 =

NPM 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

de profit brută poate varia din cauza

Marja de profit netă arată _____

11.3.2.2 Rentabilitatea capitalurilor proprii și rentabilitatea capitalului angajat

ROCE =

Măsuri ROCE _____

ROE =

ROE se concentrează pe

Pentru Brangelina

ROCE 20x2 =

ROCE 20X1 =

Pentru Braga:

ROCE 20x2 =

ROCE 20X1 =

Pentru Brangelina

ROE 20x2 =

ROE 20X1 =

Pentru Braga:

ROE 20x2 =

ROE 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

11.3.2.3 Cifra de afaceri a activelor

Cifra de afaceri a activelor =

Cum o cifră de afaceri a activelor

Pentru Brangelina

AT 20x2 =

LA 20X1 =

Pentru Braga:

AT 20x2 =

LA 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

Relația dintre cei 3 indicatori financiari este:

11.3.3 Ratele de lichiditate

11.3.3.1 Lichiditate pe termen scurt

Raportul curent =

Raport rapid = _____ =

Pentru Brangelina

CR 20x2 =

CR 20X1 =

Pentru Braga:

AT 20x2 =

LA 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

Pentru Brangelina

QR 20x2 =

QR 20X1 =

Pentru Braga:

AT 20x2 =

LA 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

11.3.3.2 Ratele fondului de rulment

Ratele fondului de rulment sunt:

Zilele de inventar arată

Zilele debitorilor arată

Zilele plătibile arată

Formulele sunt:

=> Zile de inventar =

=> Zile debitorilor =

=> Zile datorate =

Pentru Brangelina

Zile de inventar 20x2 =

Zile de inventar 20X1 =

Pentru Braga:

Zile de inventar 20x2 =

Zile de inventar 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

Pentru Brangelina

Debitori zile 20x2 =

Debitori zile 20X1 =

Pentru Braga:

Debitori zile 20x2 =

Debitori zile 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

Pentru Brangelina

Datorii zile 20x2 =

Zile de datorii 20X1 =

Pentru Braga:

Datorii zile 20x2 =

Zile de datorii 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

Lungimea sau ciclul capitalului de lucru =

Lungimea sau ciclul capitalului de lucru (LWCC) reprezintă _____

Pentru Brangelina :

LWCC în 20x2 =

LWCC în 20x1 =

Pentru Braga:

Datorii zile 20x2 =

Zile de datorii 20x1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

11.3.3.3 Lichiditate pe termen lung

Angrenaj (sau pârghie) =

Angrenajul reprezintă

O companie cu orientare înaltă înseamnă:

O companie cu orientare redusă înseamnă:

Acoperirea dobânzii =

Acoperirea dobânzii arată

Pentru Brangelina

Angrenaj 20x2 =

Angrenaj 20X1 =

Pentru Braga:

Angrenaj 20x2 =

Angrenaj 20X1 =

Pentru Brangelina

Acoperire dobândă 20x2 =

Acoperire dobândă 20X1 =

Pentru Braga:

Acoperire dobândă 20x2 =

Acoperire dobândă 20X1 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

11.3.4 Raportul investitorilor

11.3.4.1 Formule

Randamentul dividendelor măsoară

Randamentul dividendelor =

Acoperirea dividendelor arată

Acoperirea dividendelor =

Raportul preț câștig =

Un raport ridicat preț-câștig înseamnă

11.3.4.2 Raportul investitorilor pentru Brangelina

Randamentul dividendelor : _

Pentru 20X1 =

Pentru 20X2 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

dividendelor :

În 20X1

Acoperirea dividendelor =

În

acoperire dividende =

Raport preț/câștig :

În 20X1 =

În 20X2 =

Interpretarea dvs. a rezultatelor:

11.3.5 Limitări ale situațiilor financiare și interpretărilor (de pus altadata)

Principalele limitări sunt:

1.

2.

IAS 24 – Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate

Parte afiliată (IAS 24, alin. 9) = _____

O persoană este parte afiliată unei entități dacă :

- _____
- _____
- _____

O entitate este parte afiliată unei alte entitati dacă :

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

- _____

IAS 24 impune următoarele informații privind tranzacțiile cu părți afiliate:

- _____

- _____

- _____

o _____

o _____

În situațiile financiare consolidate, tranzacțiile intragrup trebuie să _____

✍️ Acum este timpul să vă verificați înțelegerea. Notați răspunsurile dvs. la chestionar: