



Tom 31/2020, ss. 117-132
ISSN 2719-4175
e-ISSN 2449-7975
DOI: 10.19251/ne/2020.31(7)
www.ne.pwsplock.pl

Mariola Szewczyk-Jarocka

Mazowiecka Uczelnia Publiczna w Płocku

Donata Makowska

Mazowiecka Uczelnia Publiczna w Płocku

Piotr Uździcki

Mazowiecka Uczelnia Publiczna w Płocku

Sylwia Lipińska

Mazowiecka Uczelnia Publiczna w Płocku

PLAN FINANSOWY JAKO ELEMENT BIZNESPLANU NA PRZYKŁADZIE SALONU I SKLEPU KOSMETYCZNEGO – „KAŻDY MOŻE BYĆ PIĘKNY SP. Z O.O.” – STUDIUM PRZYPADKU

**FINANCIAL PLAN AS PART OF THE BUSINESS PLAN ON THE EXAMPLE OF
THE SALON AND COSMETICS STORE
„EVERYONE CAN BE BEAUTIFUL SP.Z O.O.” – CASE STUDY**

Streszczenie:

Plan finansowy w ramach biznesplanu salonu i sklepu z kosmetykami „każdy może być piękny sp. z o.o.” to artykuł przedstawiający podstawowe kwestie dotyczące finansowej

Summary:

A financial plan as part of the business plan of a salon and a cosmetics store „Everyone can be beautiful sp. z o.o.” is an article presenting the basic issues of the financial part of a business

części biznesplanu. W praktyce zależy od tej części, w jaki sposób przygotowany przez nas biznesplan zostanie odebrany przez podmioty zewnętrzne. Ponieważ w tej części jest analiza i ocena dokonano opłacalności nowego przedsięwzięcia podejmowanego przez przedsiębiorcę. Artykuł koncentruje się głównie na praktycznej prezentacji, w jaki sposób plan finansowy jest tworzony w przedsiębiorstwie, dlatego przedstawia bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych, na podstawie której można ustalić, czy przedsiębiorstwo osiąga zysk, czy ponosi straty. Oprócz wyżej wymienionych elementów sprawozdania finansowego artykuł zawiera również analizę wskaźnikową, ocenę efektywności podjętej inwestycji, a także dynamika majątku firmy.

Słowa kluczowe: plan finansowy, biznesplan, przedsiębiorca, nowe przedsięwzięcie

Kody JEL: M41

WPROWADZENIE

W literaturze przedmiotu można znaleźć wiele definicji biznesplanu. Polska nazwa biznesplanu została zaczerpnięta z angielskiego odpowiednika business plan, co dosłownie oznacza plan finansowy. Przez takie znaczenie biznesplan kojarzony jest z dokumentem, który należy przedstawić w banku lub innej instytucji finansowej, aby uzyskać dofinansowanie, bądź kredyt. Po części jest to racja. Nie mniej jednak nawet najmniejsze przedsięwzięcie, aby odniosło sukces należy dokładnie zaplanować. Zatem biznesplan jest planem strategicznym, jak i określeniem celów przedsiębiorstwa. Zwykle jest on tworzony w horyzoncie czasowym od dwóch do sześciu lat [Jahns, 2009, s. 7-8].

Biznesplan [Skrzypek, 2014] powinien zawierać konkretnie określone cele przedsięwzięcia i określony czas ich realizacji. Podstawą stworzenia biznesplanu są założenia przyjęte w wyniku analizy strategicznej i finansowej. Osoba rozpoczynająca prowadzenie działalności gospodarczej w pierwszej kolejności bardzo precyzyjnie w/w przeprowadza. Biznesplan może różnić się swoją objętością w zależności od prowadzonej działalności i oczekiwań potencjalnego

plan. In practice, it depends on this part how the business plan prepared by us will be received by external entities. Because it is in this part that an analysis and assessment of the profitability of the new venture undertaken by the entrepreneur is made. The article mainly focuses on practical presentation of how a financial plan is created in an enterprise, therefore it represents the balance sheet, profit and loss account and cash flow statement, on the basis of which it can be determined whether the enterprise makes profit or incurs losses. In addition to the above-mentioned elements of the financial statement, the article also presents an indicator analysis, assessment of the effectiveness of the investment undertaken, as well as the dynamics of the company's assets.

Keywords: financial plan, business plan, entrepreneur, new venture

JEL codes: M41

inwestora [Skrzypek, 2012, s.14-15]. Biznesplan pełni także wiele funkcji wśród nich można wyróżnić funkcje główne [www 1]:

- decyzyjna – biznesplan jest dokumentem na podstawie którego podejmowanych jest wiele decyzji,
- rachunku ekonomicznego – biznesplan jest skierowany na operację, która jest opłacalna finansowo,
- kierowania – charakteryzuje się działaniami wykonawczymi,
- twórcza – pobudza do twórczego i kreatywnego myślenia.

1. BUDOWA BIZNESPLANU ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PLANU FINANSOWEGO

Prawidłowa budowa każdego biznesplanu jest bardzo istotna, bowiem w dużym stopniu to od niej zależy sukces przyszłej firmy. W oczach inwestorów bardzo ważny jest plan finansowy, ale nie możemy pomijać innych jego elementów tzn. planu operacyjnego, czy strategicznego. Dlatego jest ważne podczas pisania biznesplanu zachowanie poprawności jego konstrukcji. Każdy prawidłowo skonstruowany biznesplan powinien zawierać [Skrzypek, 2012]:

- wprowadzenie do biznesplanu,
- plan strategiczny,
- plan marketingowy,
- plan działalności operacyjnej,
- plan zarządzania i organizacji,
- plan finansowy.

oraz poszczególne elementy, które zawiera każdy z tych części. Jeśli w/w elementy będzie zawierał biznesplan to mamy gwarancję, że jest on poprawnie skonstruowany.

Plan finansowy jest najważniejszą częścią biznesplanu. Na jego podstawie można uzyskać odpowiedź na następujące pytania:

- jakie koszty zostaną poniesione w związku z uruchomieniem planowanego przedsięwzięcia?
- jaki zysk, bądź stratę uzyska firma?
- jakie są perspektywy rozwoju dla naszej firmy?

Plan finansowy powinien przedstawiać przede wszystkim prognozowane przychody ze sprzedaży usług, które będzie świadczyć przedsiębiorstwo, bądź produktów, które są przyjęte dla poszczególnych okresów (miesiąc, kwartał, rok) oraz prognozowane koszty związane z zatrudnieniem pracowników. Plan finan-

sowy powinien także przedstawiać zestawienie wydatków inwestycyjnych, które będą niezbędne do rozpoczęcia prowadzenia własnej działalności. W planie finansowym można także wskazać źródła finansowania poszczególnych kosztów, czy będzie się je pokrywać ze środków własnych, czy obcych np. z dotacji unijnej. Plan finansowy zwykle opiera się na sprawozdaniu finansowym – rachunku zysków i strat, bowiem rachunek wyników najlepiej obrazuje przychody i koszty prowadzenia przedsiębiorstwa oraz zyski, które osiąga firma. Należy pamiętać o tym, aby prognozy przyszłych przychodów i kosztów prowadzenia firmy były realistyczne, ponieważ celem biznesplanu jest sprawdzenie wiarygodności finansowej nowopowstałego przedsiębiorstwa [Reszka, 2015, s.29-30].

Poprawnie wykonany plan finansowy powinien składać się z [Walińska, 2009]:

- bilansu,
- rachunku zysków i strat,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- analizy prognozy rentowności,
- oceny efektywności dokonanej inwestycji,
- analizy wskaźnikowej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE JAKO ELEMENT PLANU FINANSOWEGO

W ustawie o rachunkowości, a dokładniej artykule 45 określono części składowe rocznego sprawozdania finansowego. Są nimi [Ustawa o rachunkowości]:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu własnym),
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informacja dodatkowa.

Wzory w/w sprawozdań stanowią załączniki do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe wiąże się z funkcją informacyjną rachunkowości. Jest dokumentem, obrazującym sytuację finansową przedsiębiorstwa wyrażoną w pieniądzu. Zestawia ono dane liczbowe, które dostarczają informacji na temat majątkowej, finansowej i dochodowej sytuacji jednostki dotyczące pewnego okresu. Sprawozdanie może mieć dowolną formę i może zostać sporządzone w zgodzie z różnymi zasadami, jednak aby profesjonalnie ocenić sytuację finansową danego podmiotu, podstawowym sprawozdaniem jest to sporządzone zgodnie z zasada-

mi i formą określonymi przez standardy rachunkowości – takie sprawozdanie jest najważniejszym sprawozdaniem, które funkcjonuje w obrocie gospodarczym [www 2].

Bilans dostarcza podmiotom zewnętrznym informacji o sytuacji finansowej i majątkowej danego przedsiębiorstwa. Jest on zatem „zestawieniem finansowym sporządzonym na konkretny dzień, zawierającym z jednej strony aktywa (majątek) jednostki, z drugiej strony natomiast – źródła finansowania tego majątku (pasywa) [Walińska, 2009, s.28]”. Jeśli chodzi o konstrukcję bilansu to zostały wyszczególnione w odpowiednich kolejnościach grupy aktywów i pasywów [Kamiński, 2015, s.44].

Rachunek zysków i strat może zostać sporządzony w wariantach porównawczym, bądź kalkulacyjnym. Zarówno wariant porównawczy jak również wariant kalkulacyjny polega na zestawieniu w układzie pionowym poszczególnych elementów składowych danego rachunku w odpowiedniej kolejności. Innymi słowy polega on za zestawieniu odpowiednich pozycji przychodów z odpowiednimi pozycjami kosztów [Kamiński, 2015, s.46].

Rachunek przepływów pieniężnych (cash flow) dostarcza informacji podmiotom zewnętrznym i wewnętrznym o zmianie stanu posiadanych środków pieniężnych w przedsiębiorstwie, a także o tym skąd przedsiębiorstwo pozyskuje gotówkę i na co ją wydaje. Istotą takiego rachunku jest ukazanie realnych wpływów i wydatków gotówkowych w obszarze działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej. Realne wydatki i wpływy gotówkowe muszą dotyczyć danego roku obrachunkowego [Kamiński, 2015, s.49-50]. Zestawienie Csh flow powinno być sporządzone w regularnych odstępach zwykle jest to miesiąc, kwartał [Pasiczny, 2002, s.187].

3. PLAN FINANSOWY WŁASNEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Przedsiębiorca postanowił rozpocząć prowadzenie salonu i sklepu kosmetyczny „Každy może być piękny sp. z o.o.” na własny rachunek. Taka forma prowadzenia działalności gospodarczej jest teraz najczęściej wybieraną formą, bowiem coraz więcej młodych osób decydują się na prowadzenie firmy po swojemu i na swój rachunek [Jackowska, 2013, s.18]. Na podstawie zebranych danych niezbędnych do wyliczeń stworzono tabele przedstawiające bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Na ich podstawie przedsiębiorca podejmie decyzję

o opłacalności swojego przedsięwzięcia. W tabeli 1 przedstawiono bilans salonu i sklepu kosmetycznego „Każdy może być piękny sp. z o.o.”

Tabela 1. Bilans salonu i sklepu kosmetycznego „każdy może być piękny sp. z o.o.”

Bilans	BO	I KW	II KW	III KW	IV KW	1 rok	2 rok	3 rok
I. Aktywa:	200000,00	206951,48	228339,18	263000,89	306078,72	306078,72	464337,27	517742,41
A. Aktywa trwałe	47120,00	38798,99	35167,97	31536,95	27905,93	27905,93	13381,85	4857,77
B. Aktywa obrotowe:	152880,00	168152,49	193171,21	231463,94	278172,79	278172,79	450955,42	512884,64
a. Zapasy	24806,80	24806,80	24806,80	24806,80	24806,80	24806,80	24806,80	24806,80
b. Należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Środki pieniężne	128073,20	143345,69	168364,41	206657,14	253365,99	253365,99	426148,62	488077,84
II. Pasywa:	200000,00	206951,48	228339,18	263000,89	306078,72	306078,72	464337,27	517742,41
A. Kapitały własne:	200000,00	206951,48	228339,18	263000,89	306078,72	306078,72	464337,27	517742,41
a. Kapitał podstawowy	200000,00	200000,00	200000,00	200000,00	200000,00	200000,00	200000,00	200000,00
b. Kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106078,72
c. Wynik finansowy netto	0,00	6951,48	21387,70	34661,71	43077,83	106078,72	158258,55	211663,69
d. Zysk/strata netto z okresów ubiegłych	0,00	0,00	6951,48	28339,18	63000,89	0,00	106078,72	0,00
e. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a. Kredyt długoterminowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b. Zobowiązania z tytułu dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Zobowiązania wobec pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d. Inne zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: opracowanie własne.

W tabeli 2 przedstawiono rachunek zysków i strat salonu i sklepu kosmetycznego „Każdy może być piękny sp. z o.o.”

Tabela 2. Rachunek zysków i strat salonu i sklepu kosmetycznego „każdy może być piękny sp. z o.o.”

	I kw	II kw	III kw	IV kw	1 rok	2 rok	3 rok
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	82 840,00 zł	95 460,00 zł	117 040,00	130 720,00	426 060,00	612 060,00	698 450,00
Przychody ze sprzedaży usług	63 840,00 zł	66 600,00 zł	73 920,00 zł	72 960,00 zł	277 320,00	339 360,00	362 950,00
Przychody ze sprzedaży towarów	19 000,00 zł	28 860,00 zł	43 120,00 zł	57 760,00 zł	148 740,00	272 700,00	335 500,00
Koszty działalności operacyjnej:	75 888,52 zł	69 055,43 zł	74 247,76 zł	77 537,50 zł	296 729,21	416 679,07	437 136,81
zużycie materiałów	15 353,52 zł	16 017,30 zł	17 777,76 zł	17 546,88 zł	66 695,46 zł	81 616,08 zł	87 289,48
towary w cenie nabycia	4 569,50 zł	6 940,83 zł	10 370,36 zł	13 891,28 zł	102 467,34	147 200,43	167 977,23
Czynsz	5 400,00 zł	5 400,00 zł	5 400,00 zł	5 400,00 zł	21 600,00 zł	21 600,00 zł	21 600,00
Wynagrodzenia	29 302,50 zł	29 302,50 zł	29 302,50 zł	29 302,50 zł	117 210,00	117 210,00	117 210,00
narzuty na wynagrodzenia	5 960,37 zł	5 960,37 zł	5 960,37 zł	5 960,37 zł	23 841,48 zł	23 841,48 zł	23 841,48
energia elektryczna	352,62 zł	353,41 zł	355,75 zł	355,45 zł	1 417,23 zł	1 437,00 zł	1 444,54 zł
Amortyzacja	8 321,01 zł	3 631,02 zł	3 631,02 zł	3 631,02 zł	19 214,07 zł	14 524,08 zł	8 524,08 zł
Reklama	5 179,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	5 179,00 zł	3 450,00 zł	3 450,00 zł
Pozostałe	1 450,00 zł	1 450,00 zł	1 450,00 zł	1 450,00 zł	5 800,00 zł	5 800,00 zł	5 800,00 zł
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 951,48 zł	26 404,57 zł	42 792,24 zł	53 182,50 zł	129 330,79	195 380,93	261 313,20
Koszty finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Zysk (strata) brutto	6 951,48 zł	26 404,57 zł	42 792,24 zł	53 182,50 zł	129 330,79	195 380,93	261 313,20
Podatek dochodowy	0,00 zł	5 016,87 zł	8 130,52 zł	10 104,68 zł	23 252,07 zł	37 122,38 zł	49 649,51
Zysk (strata) netto	6 951,48 zł	21 387,70 zł	34 661,71 zł	43 077,83 zł	106 078,72	158 258,55	211 663,69

energia zmienna nowa	20,52 zł	21,31 zł	23,65 zł	23,35 zł	88,83 zł	108,60 zł	116,14 zł
energia stała nowa	332,10 zł	332,10 zł	332,10 zł	332,10 zł	1 328,40 zł	1 328,40 zł	1 328,40 zł

Źródło: opracowanie własne.

W tabeli 3 przedstawiono rachunek przepływów pieniężnych salonu i sklepu kosmetycznego „Każdy może być piękny sp. z o.o.”.

Tabela 3. Rachunek przepływów pieniężnych salonu i sklepu kosmetycznego „każdy może być piękną sp. z o.o.”

Pozycje	0	I KW	II KW	III KW	IV KW	1 rok	2 rok	3 rok
I. Przepływy z działalności operacyjnej	-24806,8	15272,49	25018,72	38292,73	46708,85	125292,7882	172782,6333	220187,768
1. Wynik netto	0	6951,48	21387,70	34661,71	43077,83	106078,72	158258,55	211663,69
2. Amortyzacja	0	8321,01	3631,02	3631,02	3631,02	19214,07	14524,08	8524,08
3. (-) Zmiana kapitału obrotowego netto	-24806,8	0	0	0	0	0	0	0
4. (+) Odsetki zapłacone	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-47120	0	0	0	0	0	0	0
Zakup środków trwałych	-47120	0	0	0	0	0	0	0
III. Przepływy z działalności finansowej	200000	0	0	0	0	0	0	-158258,553
1. (+) Zaciągnięcie kredytu	0	0	0	0	0	0	0	0
2. (-) Spłata kredytu	0	0	0	0	0	0	0	0
3. (-) Odsetki zapłacone	0	0	0	0	0	0	0	0
4. (+) Wpłata kapitału własnego	200000	0	0	0	0	0	0	0
5. Zaliczka na podatki dochodowy								
Razem przepływy pieniężne	128073,2	15272,49	25018,72	38292,73	46708,85	125292,7882	172782,6333	61929,21465
Stan środków pieniężnych na początek okresu	0	128073,2	143345,7	168364,4	206657,1	128073,2	253365,9882	426148,6215
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	128073,2	143345,7	168364,4	206657,1	253366	253365,9882	426148,6215	488077,8361

Pozycje	0	I KW	II KW	III KW	IV KW	1 rok	2 rok	3 rok
Zapasy materiałów i surowców	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8
(+) Należności	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0
(1+2+3) Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8	24806,8
Zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto	24806,8	0	0	0	0	0	0	0

Źródło: opracowanie własne.

Struktura udziału aktywów i pasywów-wybrane elementy

Dokonując analizy bilansu, a dokładniej aktywów ogółem możemy stwierdzić, że suma bilansowa z okresu na okres wzrasta. Za wzrost ten odpowiedzialne są aktywa obrotowe, które z okresu na okres rosną w szybszym tempie, niż maleją aktywa trwałe. W tabelach 4, 5, 6 przedstawiono udział poszczególnych pozycji bilansu w aktywach bądź pasywach ogółem.

Tabela 4. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem			
	1 rok	2 rok	3 rok
aktywa obrotowe	278 172,79	450 955,42	512 884,64
aktywa ogółem	306 078,72	464 337,27	517 742,41
udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem	0,91	0,97	0,99

Źródło: opracowanie własne.

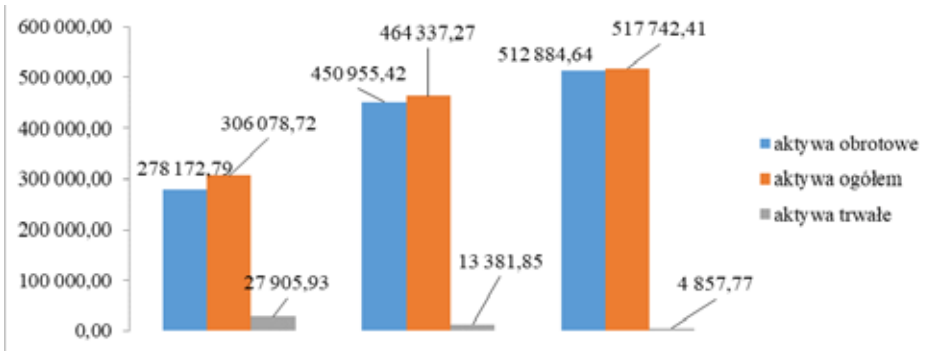
Z roku na rok obserwujemy wzrost udziału aktywów obrotowych w aktywach ogółem

Tabela 5. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem			
	1 rok	2 rok	3 rok
aktywa trwałe	27 905,93	13 381,85	4 857,77
aktywa ogółem	306 078,72	464 337,27	517 742,41
Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem	0,09	0,03	0,01

Źródło: opracowanie własne.

Z tabeli 5 wynika, iż z roku na rok spada udział aktywów trwałych w aktywach ogółem.



Wykres 1. Dynamika aktywów

Źródło: opracowanie własne.

Z wykresu 1 wynika, iż dynamika aktywów z roku na rok. Aktywa obrotowe znacznie rosną, przy jednoczesnym spadku aktywów trwałych.

W kolejnej tabeli 6 przedstawiono udział kapitału własnego w pasywach ogółem, a w kolejnej udział kapitału obcego.

Tabela 6. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem

Udział kapitału własnego w pasywach ogółem			
	1 rok	2 rok	3 rok
kapitał własny	306 078,72	464 337,27	517 742,41
pasywa ogółem	306 078,72	464 337,27	517 742,41
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	1	1	1

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 7. Udział kapitału obcego w pasywach ogółem

Udział kapitału obcego w pasywach ogółem			
	1 rok	2 rok	3 rok
kapitał obcy	0	0	0
pasywa ogółem	306 078,72	464 337,27	517 742,41
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	0	0	0

Źródło: opracowanie własne.

W tabeli 7 przedstawiono porównanie wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Tabela 7. Porównanie wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

Porównanie wyniku finansowego i przepływów		1 rok		2 rok		3 rok
Wynik finansowy	106078,7	+	158258,6	+	211663,7	+
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	125292,8	+	172782,6	+	220187,8	+

Źródło: opracowanie własne.

Salon i sklep kosmetyczny „Každy może być piękny sp. z o.o.” we wszystkich trzech latach ma wariant 1 (wynik finansowy jest dodatni i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są również dodatnie), a więc generuje za równo zysk memoriałowy jak również kasowy.

4. Analiza wskaźnikowa

W tabelach 8 oraz 9 przedstawiono wskaźnik bieżącej płynności oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Tabela 8. Wskaźnik bieżącej płynności

Wskaźnik bieżącej płynności			
	1 rok	2 rok	3 rok
środki pieniężne	253 365,99	426 148,62	488 077,84
zobowiązania bieżące	0	0	0
Wskaźnik bieżącej płynności	0	0	0

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 9. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
	1 rok	2 rok	3 rok
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0	0	0
aktywa ogółem	306 078,72	464 337,27	517 742,41
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	-	-	-

Źródło: opracowanie własne.

Wskaźników ogólnego zadłużenie oraz bieżącej płynności finansowej nie możemy policzyć, ponieważ przedsiębiorstwo nie posiada żadnych zobowiązań finansowych.

W tabelach 10, 11, 12 przedstawiono rentowność aktywów, kapitału własnego oraz rentowność sprzedaży.

Tabela 10. Rentowność aktywów

Rentowność aktywów			
	1 rok	2 rok	3 rok
zysk netto	106078,72	158258,55	211663,69
średni stan aktywów ogółem		385 207,99	491 039,84
ROA		0,41	0,43

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 11. Rentowność kapitału własnego

Rentowność kapitału własnego		
	1 rok	2 rok
zysk netto	158258,55	211663,69
średni stan kapitału własnego	385207,99	491039,84
ROE	0,41	0,43

Źródło: opracowanie własne.

Tabela 12. Rentowność sprzedaży

Rentowność sprzedaży			
	1 rok	2 rok	3 rok
zysk netto	106078,72	158258,55	211663,69
przychody netto ze sprzedaży	426060	612060	698450
ROS	0,25	0,26	0,30

Źródło: opracowanie własne.

Po przeanalizowaniu wskaźników rentowności można stwierdzić, że sukcesywnie z roku na rok wzrasta. Może to świadczyć o zyskowności przedsiębiorstwa.

5. ANALIZA PRÓGU RENTOWNOŚCI

Po przeanalizowaniu progu rentowności w salonie i sklepie kosmetycznym „Každy może być piękny sp. z o.o.” można stwierdzić, że próg rentowności w 1 roku wynosi 310.577,70, co oznacza, że przedsiębiorstwo powinno osiągnąć taki przychód, aby w całości pokryć koszty stałe oraz koszty zmienne. Przy takich przychodach firma nie będzie ponosiła straty oraz nie będzie generowała zysków. W tabeli 13 przedstawiono próg rentowności dla firmy.

Tabela 13. Próg rentowności

	1 rok	2 rok	3 rok
zużycie materiałów	66695,46 zł	81616,08 zł	87289,48 zł
towary w cenie nabycia	102467,34	147200,43	167977,23
energia elektryczna	1417,23	1437,00	1444,54
suma kosztów zmiennych	194973,10	248227,59	268685,33
koszty stałe	168451,48	168451,48	144610,00
Przychody	426060,00	612060,00	698450,00
%m	0,54	0,59	0,62
próg rentowności	310577,70	283378,86	235018,98

Źródło: opracowanie własne.

W tabeli 14 zaprezentowano analizę marginesu bezpieczeństwa działania dla naszego przedsiębiorstwa.

Tabela 14. Margines bezpieczeństwa działania

	1 rok	2 rok	3 rok.
Przychody	426060,00	612060,00	698450,00
próg rentowności	310577,70	283378,86	235018,98
margines bezpieczeństwa	27,10%	53,70%	66,35%

Źródło: opracowanie własne.

Margines bezpieczeństwa działania informuje o ile procent planowana sprzedaż przewyższa sprzedaż w progu rentowności. W kolejnych latach margines bezpieczeństwa systematycznie wzrasta.

6. OCENA EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI

Wartość bieżąca netto (NPV) została policzona według następujących etapów:

1. Określenie wydatków inwestycyjnych (I) (suma wartości zakupionych aktywów trwałych i pierwszego zatowarowania),
2. Określenie czasu trwania projektu inwestycyjnego,
3. Określenie wpływów pieniężnych netto (Wpn) w poszczególnych latach (suma zysku netto i amortyzacji z poszczególnych lat),
4. Określenie nominalnego kosztu kapitału (n) (suma oprocentowania obligacji skarbowych długoterminowych i średniej premii za ryzyko),
5. Określenie realnego kosztu kapitału (r) (według formuły: różnica nominalnego kosztu kapitału i inflacji dzielona przez sumę 1 i inflacji),
6. Obliczenie stopy dyskonta (d) dla każdego roku (według formuły $1/(1 + \text{realny koszt kapitału})^t$, gdzie: $t=1, 2, 3$),
7. Określenie wartości bieżącej (PV) (według formuły: $(Wpn_1 * d_1) + (Wpn_2 * d_2) + (Wpn_3 * d_3)$),
8. Określenie wartości bieżącej netto (różnica wartości bieżącej i wydatków inwestycyjnych).
9. W tabeli 15 przedstawiono okres zwrotu z inwestycji.

Tabela 15. Okres zwrotu z inwestycji

Okres zwrotu z inwestycji (Pb)			
	1 rok	2 rok	3 rok
nakłady inwestycyjne	71 926,80		
wpływy pien. netto z inwestycji	125 292,79	172 782,63	220 187,77
zysk netto	106 078,72	158 258,55	211 663,69
Amortyzacja	19 214,07	14 524,08	8 524,08
	-53365,99	172 782,63	
Oz 1 rok	-53365,99		
Oz 2 rok	0,308861991	lat	
	477,7346268	dni	

okres zwrotu wynosi 1 rok i 112 dni

	1 rok	2 rok	3 rok
Wpn	125292,7882	172782,6333	220187,768

I	71926,80		
czas trwania	3		
Nominalny	17,50%		
R	15,08%		
D	0,86893617	0,86893617	0,86893617
PV	450337,631		
NPV	378410,831		
Z-zyskowność	526,1054725		
oprocentowanie obligacji skarbowych długoterminowych	2,50%		
premia za ryzyko	15,00%		
Inflacja	2,10%		

Źródło: opracowanie własne.

Analiza finansowa wykazała sukcesywny wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży w kolejnych latach. Poniesiony nakład inwestycyjny zwróci się po 1 roku i 112 dniu. Wartość bieżąca netto przy stopie dyskontowej 15,08% wyniesie 378410,831 zł. Dodatkowo NPV wskazuje na opłacalność przedsięwzięcia. Wartość inwestycji szacuje się na 450337,631 złotych.

ZAKOŃCZENIE

Plan finansowy jest jedną z najważniejszych części biznesplanu, to dzięki tej części przedsiębiorca jest w stanie określić czy dane przedsięwzięcie będzie opłacalne, czy też nie. Ten element biznesplanu jest kluczem do sukcesu, bowiem jeśli już na starcie widzimy, że ponosimy stratę i w perspektywie trzech – pięciu lat nic się nie zmienia to bez sensu jest rozpoczynać powadzenie własnego biznesu. Po dokonaniu analizy i oceny wszystkich wyliczeń związanych z firmą jesteśmy w stanie pewne elementy skorygować w ten sposób, aby w przyszłości odnosić zyski, a nie ponosić straty. Warto pamiętać również o tym, aby biznesplan a zwłaszcza część finansowa została przygotowana z odpowiednią starannością i na podstawie wiarygodnych danych, bowiem nie wiemy kto będzie czytał przygotowany przez nas biznesplan i który element będzie kluczowy np. do pozytywnego rozpatrzenia wniosku o kredyt bankowy.

Literatura:

http://www.biznes-plan.pl/funkcje_biznes_planu.html / [dostęp 22.10.2019]

https://mfiles.pl/pl/index.php/Sprawozdanie_finansowe [dostęp 31.03.2020]

Jackowska Iwona. 2013. Jak zostać i pozostać przedsiębiorcą Poradnik dla nowo powstałych firm, Warszawa, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości.

Jahns Artur. 2009. Skuteczny biznesplan. Gliwice. Wydawnictwo Złote Myśli sp. z o.o.

Kamiński Ryszard. 2015. Sprawozdawczość finansowa przedsiębiorstwa w regulacjach polskich i międzynarodowych. Poznań. Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza.

Pasieczny Jacek. 2002. Biznesplan. Problemy i metody, Warszawa, Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego.

Reszka Grzegorz. 2015. Biznesplan w zarysie. Poradnik dla osób planujących założenie działalności gospodarczej. Warszawa. Wojewódzki Urząd Pracy w Warszawie.

Skrzypek Jerzy. 2012. Biznesplan. Model najlepszych praktyk. Warszawa. Wydawnictwo Poltext.

Skrzypek Jerzy. 2014. Biznesplan w 10 krokach. Przewodnik od pomysłu do wdrożenia. Warszawa. Wydawnictwo Poltext.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Dz. U. 1994, nr 121 poz. 591, z późn. zm.

Walińska Ewa. 2009. Bilans jako fundament sprawozdawczości finansowej, w kontekście zmian współczesnej rachunkowości, Warszawa, Walters Kluwer business.