

# ANALIZA FINANSOWA

---

spółki „Przykład” Sp. z o.o.

w latach 2012 - 2014

**ANALIZY – PROGNOZY**

Paweł Grad

Tel.: 782 463 149

E-mail: [pawel.grad@analizy-prognozy.pl](mailto:pawel.grad@analizy-prognozy.pl)

[www.analizy-prognozy.pl](http://www.analizy-prognozy.pl)

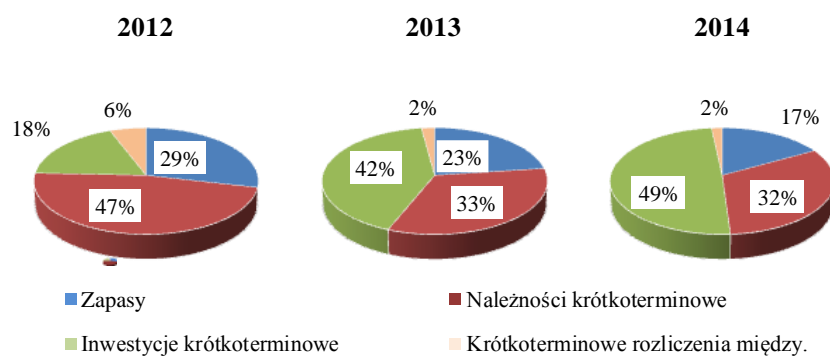
Jastrzębie Zdrój 06.09.2020 r.



**Tablica 1.** Analiza aktywów bilansu spółki Przykład Sp. z o.o. w latach 2012 -2014

A K T Y W A	Stan na dzień 31 grudnia w zł			Odchylenie w okresach			Dynamika w %			Struktura w %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013 \ 2012	2014 \ 2013	2014 \ 2012	2012	2013	2014
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>28 269 789</b>	<b>30 100 210</b>	<b>34 784 749</b>	<b>1 830 421</b>	<b>4 684 540</b>	<b>6 514 961</b>	<b>106,5</b>	<b>115,6</b>	<b>123,0</b>	<b>83,4</b>	<b>79,9</b>	<b>78,9</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	160 695	103 389	49 112	-57 306	-54 277	-111 583	64,3	47,5	30,6	0,5	0,3	0,1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	28 046 007	29 944 779	34 666 157	1 898 773	4 721 378	6 620 150	106,8	115,8	123,6	82,7	79,5	78,6
1. Środki trwałe	23 304 871	26 383 028	28 936 428	3 078 157	2 553 400	5 631 557	113,2	109,7	124,2	68,7	70,1	65,6
2. Środki trwałe w budowie	4 741 136	3 561 751	5 729 729	-1 179 384	2 167 978	988 593	75,1	160,9	120,9	14,0	9,5	13,0
V. Długoterminowe rozliczenia między.	63 087	52 041	69 480	-11 046	17 439	6 393	82,5	133,5	110,1	0,2	0,1	0,2
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>5 642 422</b>	<b>7 558 824</b>	<b>9 323 402</b>	<b>1 916 402</b>	<b>1 764 578</b>	<b>3 680 980</b>	<b>134,0</b>	<b>123,3</b>	<b>165,2</b>	<b>16,6</b>	<b>20,1</b>	<b>21,1</b>
I. Zapasy	1 614 487	1 734 442	1 569 944	119 956	-164 498	-44 543	107,4	90,5	97,2	4,8	4,6	3,6
II. Należności krótkoterminowe	2 654 352	2 507 710	2 994 661	-146 643	486 952	340 309	94,5	119,4	112,8	7,8	6,7	6,8
a) z tytułu dostaw i usług w okresie sp	2 126 698	2 170 781	2 414 338	44 083	243 557	287 640	102,1	111,2	113,5	6,3	5,8	5,5
- do 12 miesięcy	2 126 698	2 170 781	2 414 338	44 083	243 557	287 640	102,1	111,2	113,5	6,3	5,8	5,5
b) z tytułu pod., dotacji, cel i innych świ	495 754	315 484	560 002	-180 270	244 518	64 248	63,6	177,5	113,0	1,5	0,8	1,3
c) inne	31 901	21 445	20 322	-10 456	-1 123	-11 579	67,2	94,8	63,7	0,1	0,1	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 043 636	3 158 081	4 597 994	2 114 445	1 439 912	3 554 358	302,6	145,6	440,6	3,1	8,4	10,4
c) środki pieniężne i inne aktywa pien	1 043 636	3 158 081	4 597 994	2 114 445	1 439 912	3 554 358	302,6	145,6	440,6	3,1	8,4	10,4
- środki pieniężne w kasie i na rach	39 501	32 717	14 828	-6 783	-17 889	-24 673	82,8	45,3	37,5	0,1	0,1	0,0
- inne środki pieniężne	1 004 135	3 125 364	4 583 166	2 121 229	1 457 802	3 579 031	311,2	146,6	456,4	3,0	8,3	10,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia między.	329 947	158 591	160 803	-171 356	2 212	-169 144	48,1	101,4	48,7	1,0	0,4	0,4
<b>Razem aktywa (A + B + C + D)</b>	<b>33 912 211</b>	<b>37 659 034</b>	<b>44 108 151</b>	<b>3 746 823</b>	<b>6 449 117</b>	<b>10 195 940</b>	<b>111,0</b>	<b>117,1</b>	<b>130,1</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

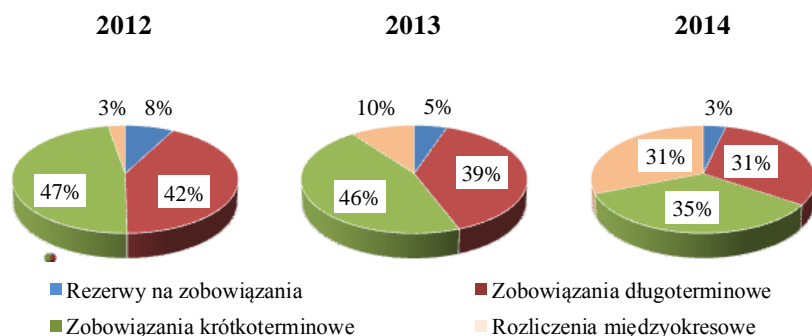
Wykres 1. Struktura aktywów obrotowych



**Tablica 2.** Analiza pasywów bilansu spółki Przykład Sp. z o.o. w latach 2012 -2014

P A S Y W A	Stan na dzień 31 grudnia w zł			Odchylenie w okresach			Dynamika w %			Struktura w %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013 \ 2012	2014 \ 2013	2014 \ 2012	2012	2013	2014
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>25 998 631</b>	<b>25 995 377</b>	<b>26 064 792</b>	<b>-3 254</b>	<b>69 415</b>	<b>66 161</b>	<b>100,0</b>	<b>100,3</b>	<b>100,3</b>	<b>76,7</b>	<b>69,0</b>	<b>59,1</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	23 895 500	23 895 500	23 895 500	0	0	0	100,0	100,0	100,0	70,5	63,5	54,2
II. Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	1 572 679	1 572 852	1 572 852	173	0	173	100,0	100,0	100,0	4,6	4,2	3,6
III. Kapitał z aktualizacji wyceny w tym:	269 024	268 851	268 851	-173	0	-173	99,9	100,0	99,9	0,8	0,7	0,6
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	231 247	231 247	231 247	0	0	0	100,0	100,0	100,0	0,7	0,6	0,5
VI. Zysk (strata) netto	30 181	26 927	96 342	-3 254	69 415	66 161	89,2	357,8	319,2	0,1	0,1	0,2
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 913 580</b>	<b>11 663 657</b>	<b>18 043 359</b>	<b>3 750 077</b>	<b>6 379 702</b>	<b>10 129 780</b>	<b>147,4</b>	<b>154,7</b>	<b>228,0</b>	<b>23,3</b>	<b>31,0</b>	<b>40,9</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	611 109	604 767	652 025	-6 342	47 258	40 916	99,0	107,8	106,7	1,8	1,6	1,5
II. Zobowiązania długoterminowe	3 322 952	4 545 545	5 553 664	1 222 592	1 008 119	2 230 712	136,8	122,2	167,1	9,8	12,1	12,6
a) kredyty i pożyczki	2 981 666	4 388 232	5 553 664	1 406 566	1 165 432	2 571 998	147,2	126,6	186,3	8,8	11,7	12,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 762 265	5 328 611	6 243 711	1 566 347	915 099	2 481 446	141,6	117,2	166,0	11,1	14,1	14,2
3. Wobec pozostałych jednostek	3 687 409	5 271 906	6 202 613	1 584 497	930 707	2 515 204	143,0	117,7	168,2	10,9	14,0	14,1
a) kredyty i pożyczki	734 413	1 044 464	2 679 068	310 051	1 634 604	1 944 655	142,2	256,5	364,8	2,2	2,8	6,1
c) inne zobowiązania finansowe	222 518	222 518	198 617	0	-23 901	-23 901	100,0	89,3	89,3	0,7	0,6	0,5
d) z tytułu dostaw i usług, w okresie w	1 491 784	1 336 799	1 285 597	-154 985	-51 201	-206 187	89,6	96,2	86,2	4,4	3,5	2,9
- do 12 miesięcy	1 491 784	1 336 799	1 285 597	-154 985	-51 201	-206 187	89,6	96,2	86,2	4,4	3,5	2,9
g) z tytułu pod., ceł, ubezpieczeń i inny	475 016	437 195	329 874	-37 821	-107 321	-145 142	92,0	75,5	69,4	1,4	1,2	0,7
h) z tytułu wynagrodzeń	163 561	148 413	154 751	-15 148	6 338	-8 810	90,7	104,3	94,6	0,5	0,4	0,4
i) inne	600 117	2 082 517	1 554 706	1 482 400	-527 811	954 589	347,0	74,7	259,1	1,8	5,5	3,5
4. Fundusze specjalne	74 856	56 706	41 098	-18 150	-15 607	-33 758	75,8	72,5	54,9	0,2	0,2	0,1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	217 254	1 184 734	5 593 960	967 480	4 409 226	5 376 706	545,3	472,2	2 574,9	0,6	3,1	12,7
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	217 254	1 184 734	5 593 960	967 480	4 409 226	5 376 706	545,3	472,2	2 574,9	0,6	3,1	12,7
- długoterminowe	184 734	1 152 214	5 459 311	967 480	4 307 097	5 274 577	623,7	473,8	2 955,2	0,5	3,1	12,4
- krótkoterminowe	32 520	32 520	134 649	0	102 129	102 129	100,0	414,1	414,1	0,1	0,1	0,3
<b>Razem Pasywa (A + B)</b>	<b>33 912 211</b>	<b>37 659 034</b>	<b>44 108 151</b>	<b>3 746 823</b>	<b>6 449 117</b>	<b>10 195 940</b>	<b>111,0</b>	<b>117,1</b>	<b>130,1</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

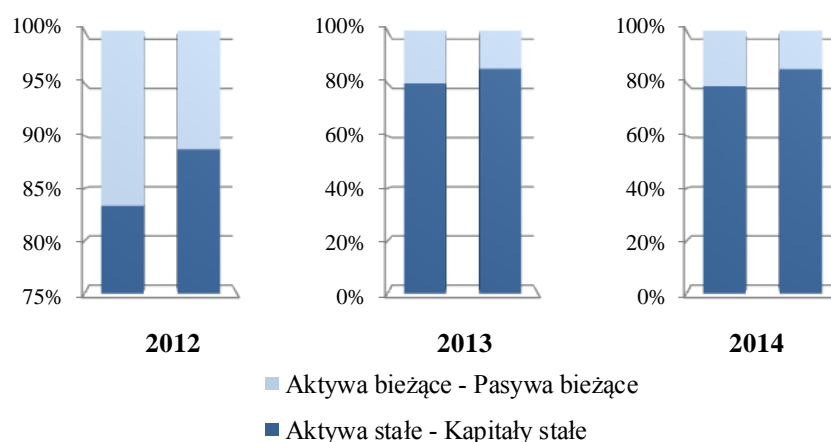
Wykres 2. Struktura zobowiązań i rezerw



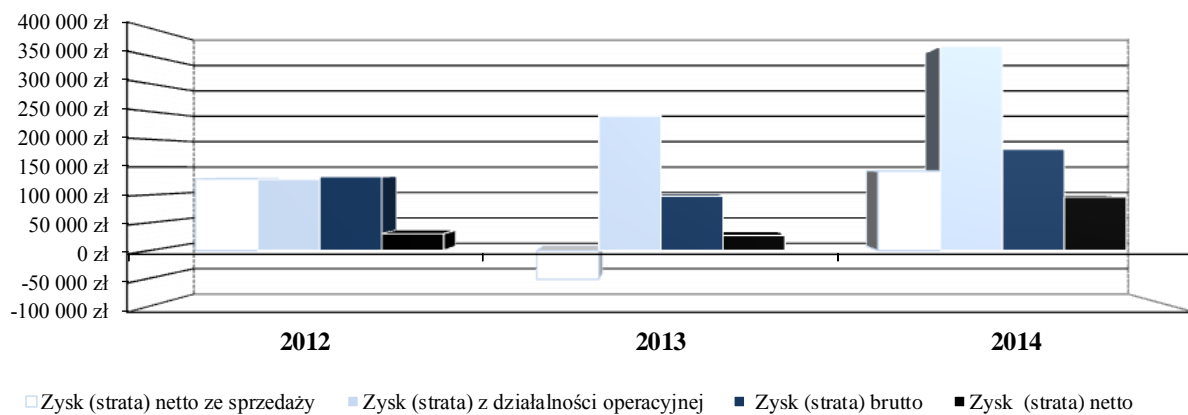
Tablica 3. Struktura majątkowo-kapitałowa

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	Wskaźnik ustalony za:		
		2012	2013	2014
1. Wskaźnik utrzymania zdolności płatniczej III (złotej reguły finansowej)	$\frac{\text{kapitał stały}}{\text{aktywa stałe}}$	106,4%	107,1%	108,3%
2. Wskaźnik utrzymania zdolności płatniczej II (złotej reguły bankowej)	$\frac{\text{kapitał stały}}{\text{aktywa trwałe}}$	106,4%	107,1%	108,3%
3. Wskaźnik utrzymania zdolności płatniczej I (złotej reguły bilansowej)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	92,0%	86,4%	74,9%

Wykres 3. Struktura majątkowo-kapitałowa



**Wykres 4. Wyniki finansowe**



**Tablica 4.** Analiza rachunku zysków i strat spółki Przykład Sp. z o.o. w latach 2012 -2014

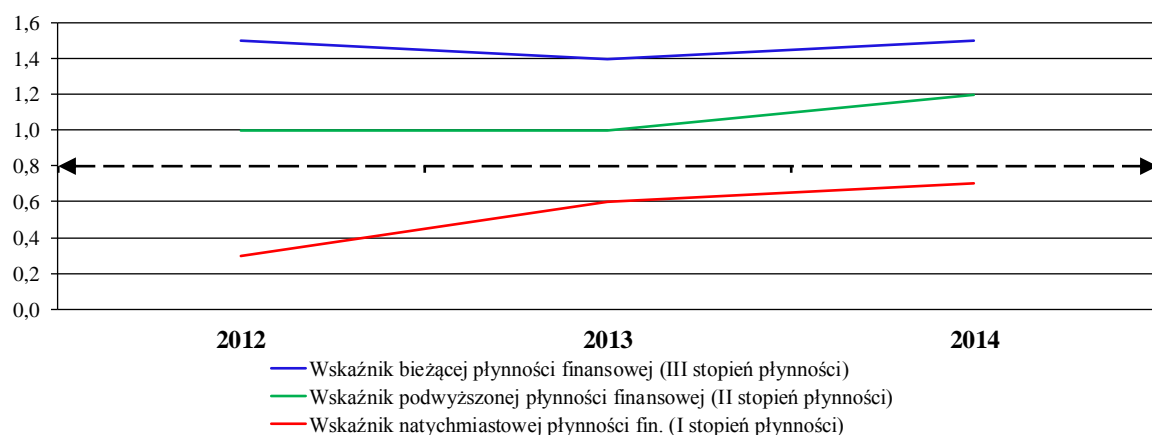
WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres od 1 sty. do 31 gru. w zł			Odchylenie w okresach			Dynamika w %			Struktura w %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013 \ 2012	2014 \ 2013	2014 \ 2012	2012	2013	2014
- Przychody i zyski ogółem	33 327 975	31 189 322	31 386 010	-2 138 653	196 688	-1 941 964	93,6	100,6	94,2	100	100	100
- Koszty i straty ogółem	33 195 279	31 091 567	31 203 996	-2 103 712	112 429	-1 991 282	93,7	100,4	94,0	100	100	100
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>32 943 880</b>	<b>30 577 562</b>	<b>30 933 128</b>	<b>-2 366 318</b>	<b>355 566</b>	<b>-2 010 752</b>	<b>92,8</b>	<b>101,2</b>	<b>93,9</b>	<b>98,8</b>	<b>98,0</b>	<b>98,6</b>
- Przychody netto ze sprzedaży	32 552 621	30 427 649	30 811 556	-2 124 972	383 907	-1 741 065	93,5	101,3	94,7	97,7	97,6	98,2
I. Produktów	19 491 503	18 548 069	18 918 963	-943 434	370 894	-572 541	95,2	102,0	97,1	58,5	59,5	60,3
II. Zmiana stanu produktów	100 796	-40 018	-108 999	-140 814	-68 981	-209 795	-39,7	272,4	-108,1	0,3	-0,1	-0,3
III. Koszty wytw. prod. na własne potrzeby	290 463	189 931	230 571	-100 532	40 640	-59 892	65,4	121,4	79,4	0,9	0,6	0,7
IV. Towarów i materiałów	13 061 118	11 879 581	11 892 594	-1 181 537	13 013	-1 168 524	91,0	100,1	91,1	39,2	38,1	37,9
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>32 815 351</b>	<b>30 629 129</b>	<b>30 790 268</b>	<b>-2 186 222</b>	<b>161 140</b>	<b>-2 025 082</b>	<b>93,3</b>	<b>100,5</b>	<b>93,8</b>	<b>98,9</b>	<b>98,5</b>	<b>98,7</b>
- Koszty działalności operacyjnej	32 424 092	30 479 216	30 668 697	-1 944 876	189 481	-1 755 395	94,0	100,6	94,6	97,7	98,0	98,3
I. Amortyzacja	2 639 267	2 786 439	2 928 493	147 172	142 055	289 226	105,6	105,1	111,0	8,0	9,0	9,4
II. Zużycie materiałów i energii	8 551 205	7 835 607	8 196 340	-715 598	360 733	-354 865	91,6	104,6	95,9	25,8	25,2	26,3
III. Usługi obce	2 276 386	2 236 351	2 031 401	-40 035	-204 951	-244 986	98,2	90,8	89,2	6,9	7,2	6,5
IV. Podatki i opłaty w tym:	1 338 930	1 167 526	1 353 093	-171 404	185 567	14 163	87,2	115,9	101,1	4,0	3,8	4,3
V. Wynagrodzenia	5 124 371	4 828 006	4 624 193	-296 364	-203 813	-500 177	94,2	95,8	90,2	15,4	15,5	14,8
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	1 305 616	1 196 616	1 129 773	-108 999	-66 843	-175 842	91,7	94,4	86,5	3,9	3,8	3,6
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	137 845	141 042	146 519	3 197	5 477	8 674	102,3	103,9	106,3	0,4	0,5	0,5
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	11 441 732	10 437 541	10 380 456	-1 004 190	-57 086	-1 061 276	91,2	99,5	90,7	34,5	33,6	33,3
<b>C. Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>128 529</b>	<b>-51 567</b>	<b>142 860</b>	<b>-180 096</b>	<b>194 426</b>	<b>14 331</b>	<b>-40,1</b>	<b>-277,0</b>	<b>111,1</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Wynik pozostałej działalności operacyjnej	-393	293 413	223 947	293 806	-69 466	224 341	-74 635,1	76,3	-56 965,2	X	X	X
D. Pozostałe przychody operacyjne	290 129	576 799	417 722	286 669	-159 076	127 593	198,8	72,4	144,0	0,9	1,8	1,3
E. Pozostałe koszty operacyjne	290 522	283 385	193 775	-7 137	-89 611	-96 747	97,5	68,4	66,7	0,9	0,9	0,6
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>128 136</b>	<b>241 846</b>	<b>366 807</b>	<b>113 711</b>	<b>124 961</b>	<b>238 671</b>	<b>188,7</b>	<b>151,7</b>	<b>286,3</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Wynik działalności finansowej	4 560	-144 091	-184 793	-148 652	-40 702	-189 353	-3 159,7	128,2	-4 052,3	X	X	X
G. Przychody finansowe	93 966	34 962	35 160	-59 004	199	-58 806	37,2	100,6	37,4	0,3	0,1	0,1
H. Koszty finansowe	89 406	179 053	219 953	89 647	40 900	130 548	200,3	122,8	246,0	0,3	0,6	0,7
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>132 696</b>	<b>97 755</b>	<b>182 014</b>	<b>-34 941</b>	<b>84 259</b>	<b>49 318</b>	<b>73,7</b>	<b>186,2</b>	<b>137,2</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
L. Podatek dochodowy	102 515	70 828	106 470	-31 687	35 642	3 955	69,1	150,3	103,9	X	X	X
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>30 181</b>	<b>26 927</b>	<b>96 342</b>	<b>-3 254</b>	<b>69 415</b>	<b>66 161</b>	<b>89,2</b>	<b>357,8</b>	<b>319,2</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>



**Tablica 5.** Analiza płynności finansowej

	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	Wskaźnik ustalony za:		
			2012	2013	2014
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (III stopień płynności)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{pasywa bieżące}}$	1,5	1,4	1,5
2.	Wskaźnik podwyższonej płynności finansowej (II stopień płynności)	$\frac{\text{inwestycje krótko.} + \text{nał. krótko.}}{\text{pasywa bieżące}}$	1,0	1,0	1,2
3.	Wskaźnik natychmiastowej płynności fin. (I stopień płynności)	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{pasywa bieżące}}$	0,3	0,6	0,7
4.	Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{pasywa bieżące}}$	0,3	0,6	0,7

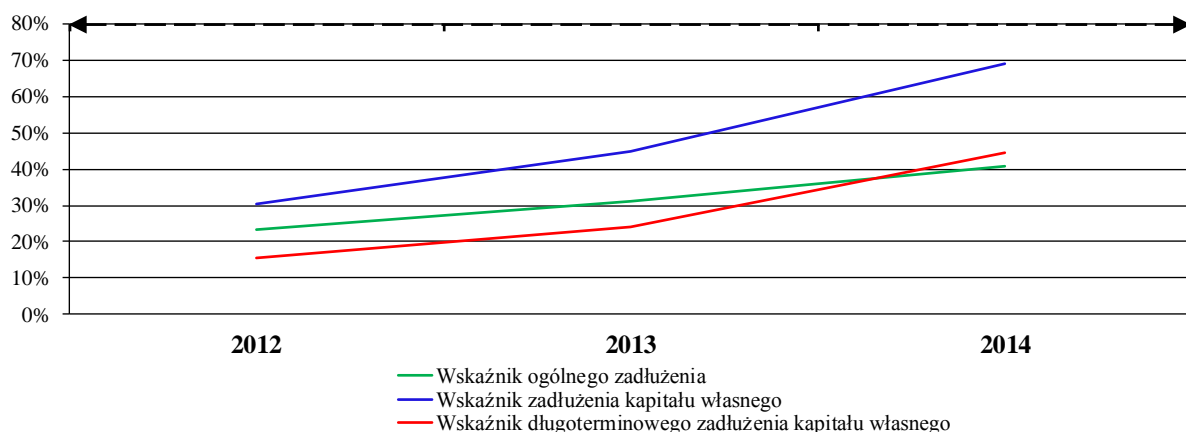
**Wykres 5.** Wskaźniki płynności finansowej



**Tablica 6.** Analiza zadłużenia

	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	Wskaźnik ustalony za:		
			2012	2013	2014
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa razem}}$	23,3%	31,0%	40,9%
2.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	30,4%	44,9%	69,2%
3.	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia ogółem	$\frac{\text{zobowiązania długoter. ogółem}}{\text{aktywa razem}}$	12,1%	16,5%	26,3%
4.	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania długoter. ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	15,7%	24,0%	44,6%

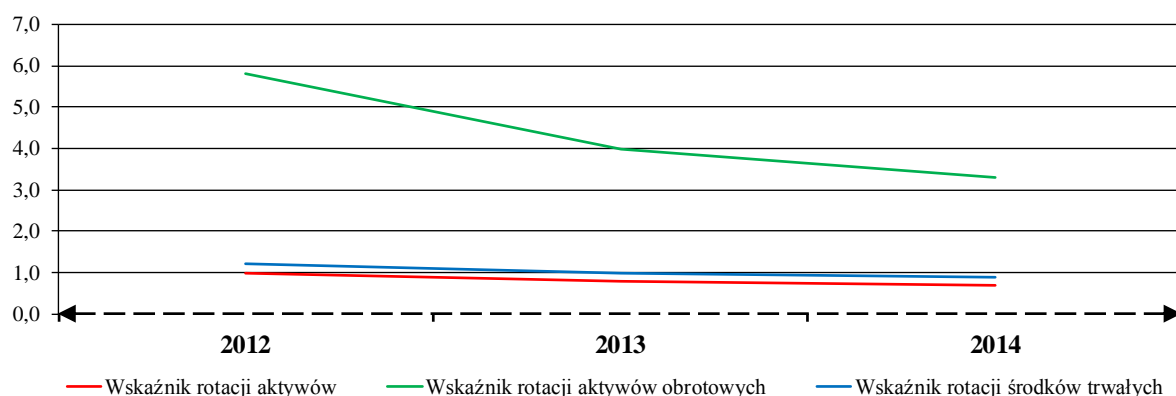
**Wykres 6. Wskaźniki zadłużenia**



**Tablica 7. Analiza sprawności zarządzania**

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	Wskaźnik ustalony za:		
		2012	2013	2014
1. Wskaźnik poziomu kosztów ogółem	$\frac{\text{koszty ogółem}}{\text{przychody ogółem}}$	99,6%	99,7%	99,4%
2. Wskaźnik poziomu kosztów działalności operacyjnej	$\frac{\text{koszty działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	99,6%	100,2%	99,5%
3. Wskaźnik rotacji aktywów	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa razem}}$	1,0	0,8	0,7
4. Wskaźnik rotacji środków trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{środki trwałe}}$	1,2	1,0	0,9
5. Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$	5,8	4,0	3,3

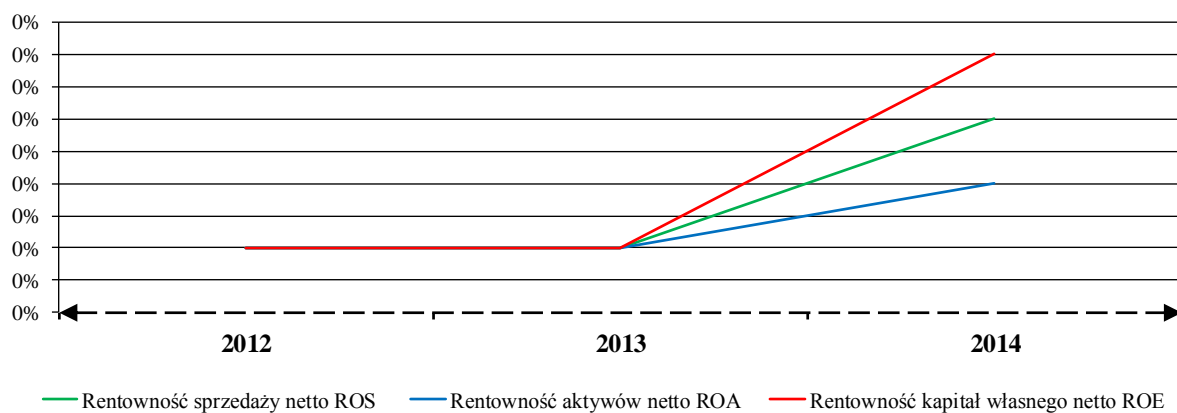
**Wykres 7. Wskaźniki rotacji**



**Tablica 8.** Analiza rentowności

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	Wskaźnik ustalony za:		
		2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,4%	-0,2%	0,5%
2. Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk z działalności operacyjnej}}{\text{przych netto ze sprz. + p.p. oper.}}$	0,4%	0,8%	1,2%
3. Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przych ze sprz + p.p. + p.f.}}$	0,4%	0,3%	0,6%
4. Rentowność netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przych ze sprz + p.p. + p.f.}}$	0,1%	0,1%	0,3%
5. Rentowność sprzedaży netto <b>ROS</b>	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,1%	0,1%	0,3%
6. Rentowność aktywów netto <b>ROA</b>	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa razem}}$	0,1%	0,1%	0,2%
7. Rentowność kapitał własnego netto <b>ROE</b>	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,1%	0,1%	0,4%

**Wykres 8.** Wskaźniki rentowności



**Załącznik 1. Informacje uzupełniające**

N A Z W A	Stan na dzień 31 grudnia w zł			Dynamika w %		
	2012	2013	2014	2013 \ 2012	2014 \ 2013	2014 \ 2012
1. Aktywa bieżące (aktywa obrot. - nal. w okr. spl. pow. 1)	5 642 422	7 558 824	9 323 402	134,0	123,3	165,2
2. Pasywa bieżące (zob. krótko. - zob. w okr. wym. pow. 1)	3 826 402	5 432 553	6 428 976	142,0	118,3	168,0
3. Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 087 177	6 231 104	11 614 383	152,5	186,4	284,2
4. Kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	30 085 808	32 226 481	37 679 175	107,1	116,9	125,2
5. Kapitał obrotowy netto (kapitał stały - majątek trwały)	1 816 020	2 126 271	2 894 425	117,1	136,1	159,4
6. Kapitały netto (kapitał ogółem - zobowiązania ogółem)	25 998 631	25 995 377	26 064 792	100,0	100,3	100,3
7. Aktywa stałe	28 269 789	30 100 210	34 784 749	106,5	115,6	123,0