



DOKUMENTACJA REWIZJI FINANSOWEJ, USŁUG ATESTACYJNYCH I POKREWNYCH

ANALIZA FINANSOWA

Opracowanie: "ARCHES" Henryk Jankowiak 82-200 Malbork ul. Żeromskiego 36 tel. fax. [055] 272-55-73, 272-04-14

e-mail: www.arches.com.pl
henryk.jankowiak@arches.com.pl
serwis@arches.com.pl

Nie ustawiaj tej st

WYBÓR JĘZYKA

WYBÓR BRANŻY

Spis treści

Skorzyt do odczytu/wydruku
po wypełnieniu Dane uzupełniające

Strona tytułowa	TYTUŁ
Dane uzupełniające	Dane uzupełniające

Wstępna analiza finansowa	
Wskaźniki z 3 lat	Wskaź z 3 lat
Ocena dla spółek prawa handlowego	Ocena dla Spółek PH

Zaznacz
arkusze, które
nie będą
drukowane

Końcowa analiza finansowa		Podpowiedzi w zakresie zastosowań MSRF
Aktywa z 3 lat	Aktywa 3 lata	
Pasywa z 3 lat	Pasywa 3 lata	
RZiS 3 lata (wersja porównawcza)	RZiS 3 lata w.porów.	
Bilans zmian przepływy finansowe	Bilans zmian CF	
Przepływy finansowe	CF	
Zmiany w kapitale	Zm. Kapit.	
Zestaw wskaźników - wykresy	Wskaźniki	520, 570
Przyczyny wzrostu/spadku zysku, sprzedaży.	Analiza porównawcza	
Analiza modelu Du Pont'a Analiza modelu majątkowo-kosztowego M.Krajewskiego	Analiza modelowa	
Zestaw krajowych modeli oceny zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	Kontynuacja dz.(cz.I)	520, 570
Modele drzew decyzyjnych oraz funkcji logitowych i dyskryminacyjnych w przewidywaniu upadłości przedsiębiorstwa	Kontynuacja dz.(cz.II)	520, 570
Zagraniczne modele oceny zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej	Kontynuacja dz.(cz.III)	520, 570
Struktura kosztów tabela, wykresy	Struktura kosztów	520
Ocena relacji dyn. zysku, kapitałów, sprzedaży itp.	Analiza wskaźników nierówności	520
Ocena spółek kapitał. pod wzgl. Kodeksu Spółek Handl.	Ocena Spółek Kapitałowych	520
Zestaw wykresów z analizy porównawczej	Wykresy z analizy porów.	520
Dynamika przychodów a wynik finansowy 2 okr. spraw.	Wpływ dyn.przych. na wynik	520
RZiS (wersja porównawcza) w warunkach inflacji	RZiS w.por. w inflacji	520

B-6/1

A0/5

B-6/2

B-6/4

Arkusz czysty 1	1
Arkusz czysty 2	2
Arkusz czysty 3	3
Arkusz czysty 4	4
Arkusz czysty 5	5

UWAGI DOTYCZĄCE PRZYPISANYCH MSR, MSSF I KSR DO POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI I ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ	Załącznik Nr 1 - zob. Karty robocze
UWAGI DOTYCZĄCE KORZYSTANIA Z PRZYPISANYCH MSRF DO POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI I ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ	Załącznik Nr 2 - zob. Karty robocze

WYBÓR JĘZYKA

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

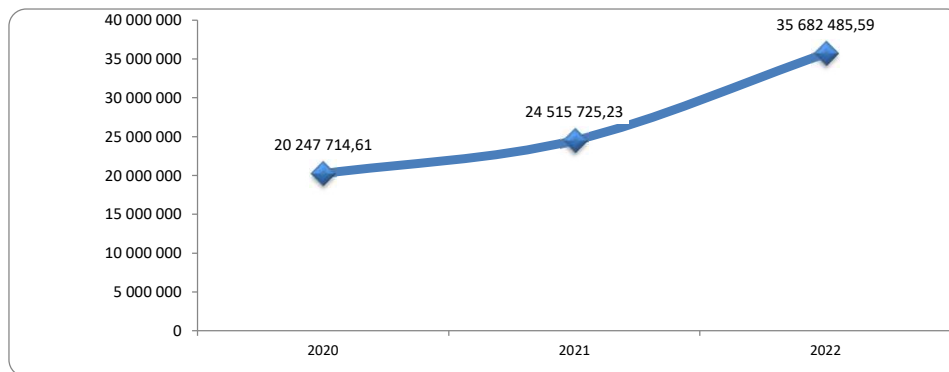
Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

AKTYWA		Stan na			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku dany wiersz : aktywa razem		
1	2	2020	2021	2022					2020	2021	2022
		3	4	5	(4-3)	(5-4)					
A.	Aktywa trwałe	13 555 504,21	18 749 686,28	27 733 990,35	5 194 182,07	8 984 304,07	138,32	147,92	66,95	76,48	77,72
I.	Wartości niematerialne i prawne	34 914,86	22 602,62	10 290,38	-12 312,24	-12 312,24	64,74	45,53	0,17	0,09	0,03
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	34 914,86	22 602,62	10 290,38	-12 312,24	-12 312,24	64,74	45,53	0,17	0,09	0,03
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 519 150,02	18 724 014,59	27 686 543,19	5 204 864,57	8 962 528,60	138,50	147,87	66,77	76,38	77,59
1.	Środki trwałe	13 519 150,02	18 160 808,91	27 010 067,88	4 641 658,89	8 849 258,97	134,33	148,73	66,77	74,08	75,70
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	197 140,00	197 140,00	197 140,00	0,00	0,00	100,00	100,00	0,97	0,80	0,55
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 950 533,82	1 894 818,66	2 822 498,07	-55 715,16	927 679,41	97,14	148,96	9,63	7,73	7,91
c)	urządzenia techniczne i maszyny	174 253,50	135 937,62	175 389,72	-38 315,88	39 452,10	78,01	129,02	0,86	0,55	0,49
d)	środki transportu	11 197 222,70	15 932 912,63	23 815 040,09	4 735 689,93	7 882 127,46	142,29	149,47	55,30	64,99	66,74
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	333 249,70	513 954,18	333 249,70	180 704,48		154,22	0,00	1,36	1,44
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	229 955,98	162 521,13	229 955,98	-67 434,85		70,67	0,00	0,94	0,46
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 439,33	3 069,07	37 156,78	1 629,74	34 087,71	213,23	1 210,69	0,01	0,01	0,10
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 439,33	3 069,07	37 156,78	1 629,74	34 087,71	213,23	1 210,69	0,01	0,01	0,10

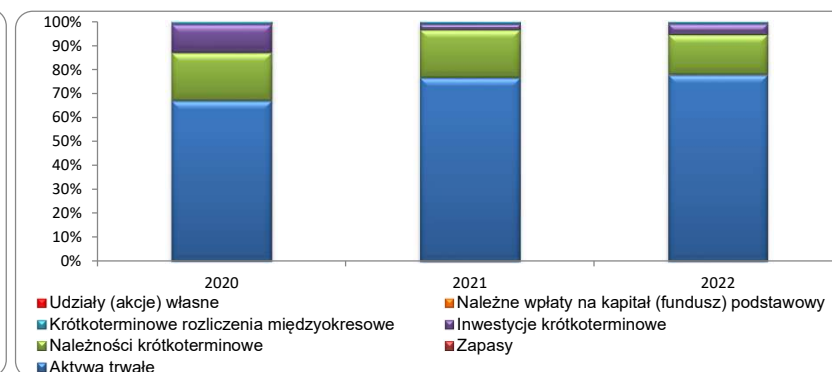
B. Aktywa obrotowe	6 692 210,40	5 766 038,95	7 948 495,24	-926 171,45	2 182 456,29	86,16	137,85	33,05	23,52	22,28
I. Zapasy	0,00	0,00	18 500,00	0,00	18 500,00			0,00	0,00	0,05
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	18 500,00	0,00	18 500,00			0,00	0,00	0,05
II. Należności krótkoterminowe	4 037 914,46	4 891 571,02	5 928 174,29	853 656,56	1 036 603,27	121,14	121,19	19,94	19,95	16,61
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4 037 914,46	4 891 571,02	5 928 174,29	853 656,56	1 036 603,27	121,14	121,19	19,94	19,95	16,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 352 516,51	4 048 415,51	5 260 072,56	695 899,00	1 211 657,05	120,76	129,93	16,56	16,51	14,74
– do 12 miesięcy	3 352 516,51	4 048 415,51	5 260 072,56	695 899,00	1 211 657,05	120,76	129,93	16,56	16,51	14,74
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	492 354,14	590 060,23	286 249,98	97 706,09	-303 810,25	119,84	48,51	2,43	2,41	0,80
c) inne	193 043,81	253 095,28	381 851,75	60 051,47	128 756,47	131,11	150,87	0,95	1,03	1,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74	-1 809 762,92	1 047 854,01	24,63	277,19	11,86	2,41	4,59
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74	-1 809 762,92	1 047 854,01	24,63	277,19	11,86	2,41	4,59
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74	-1 809 762,92	1 047 854,01	24,63	277,19	11,86	2,41	4,59
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74	-1 809 762,92	1 047 854,01	24,63	277,19	11,86	2,41	4,59
– inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	253 143,29	283 078,20	362 577,21	29 934,91	79 499,01	111,83	128,08	1,25	1,15	1,02
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	4 268 010,62	11 166 760,36	121,08	145,55	100,00	100,00	100,00

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

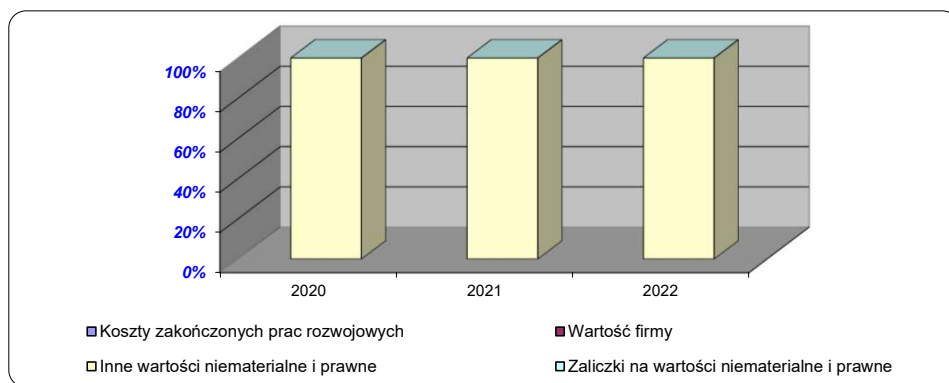
Dynamika majątku ogółem



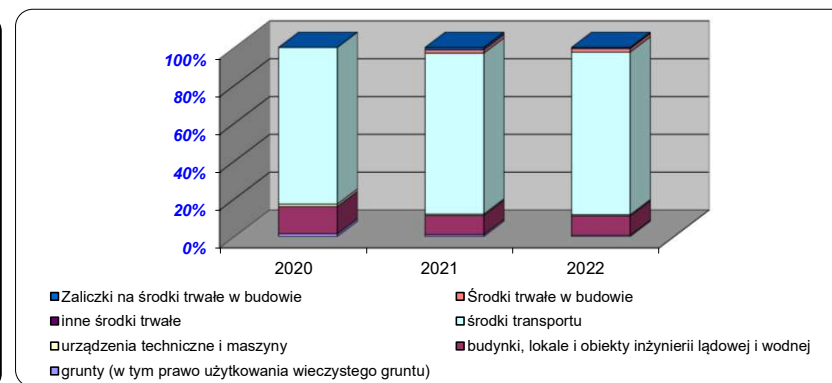
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



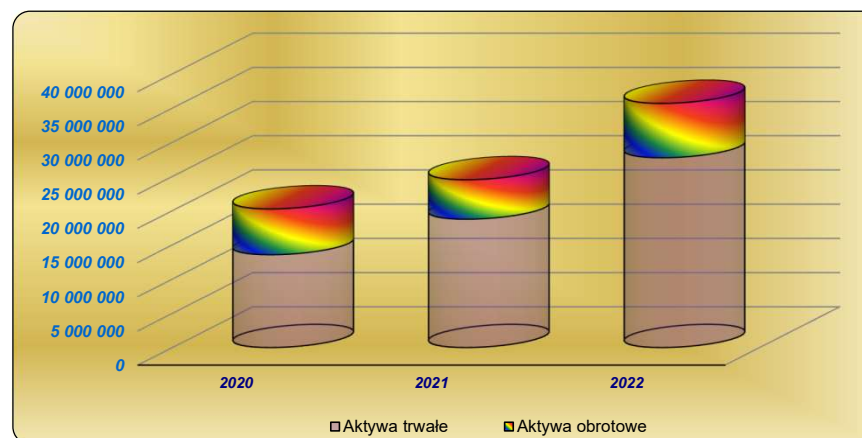
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



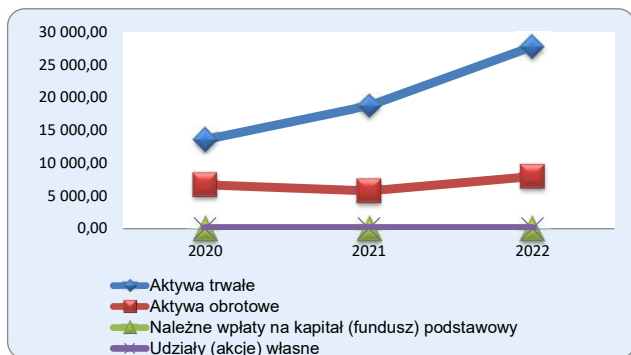
BILANS ANALITYCZNY
(wielkości bezwzględne w tys. zł)

AKTYWA		Stan na			Pasywa		Stan na		
		2020	31.12 2021	PLN 2022			2020	31.12 2021	PLN 2022
1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	13 555,5	18 749,7	27 734,0	A.	Kapitał (fundusz) własny	3947,1	4244,2	6735,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	34,9	22,6	10,3	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	150,0	150,0	151,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 519,2	18 724,0	27 686,5	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,0	0,0	0,0
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2990,5	2990,5	3942,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,4	3,1	37,2	V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	206,3	791,9	150,2
B.	Aktywa obrotowe	6 692,2	5 766,0	7 948,5	VI.	Zysk (strata) netto	4274,0	4188,8	5474,8
I.	Zapasy	0,0	0,0	18,5	VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-3673,6	-3876,9	-2983,0
II.	Należności krótkoterminowe	4 037,9	4 891,6	5 928,2	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16300,6	20271,5	28947,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 401,2	591,4	1 639,2	I.	Rezerwy na zobowiązania	137,0	128,9	376,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	253,1	283,1	362,6	II.	Zobowiązania długoterminowe	6039,7	11552,4	14181,6
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	0,0	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9510,7	8523,6	14300,3
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	613,2	66,6	89,2
	Aktywa razem	20 247,7	24 515,7	35 682,5		Pasywa razem	20247,7	24515,7	35682,5

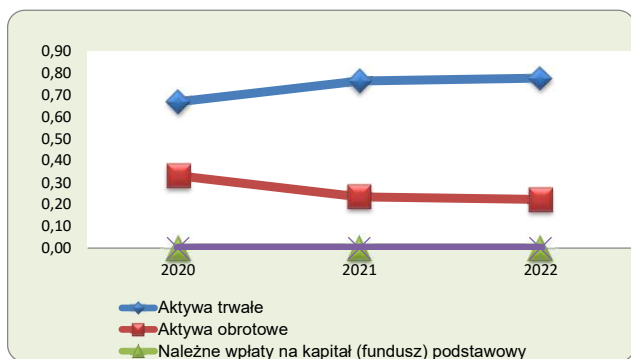
BILANS ANALITYCZNY
(wskaźniki struktury)

AKTYWA		Stan na			Pasywa		Stan na		
		2020	31.12 2021	PLN 2022			2020	31.12 2021	PLN 2022
1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
		66,95%	76,48%	77,72%			19,49%	17,31%	18,87%
A.	Aktywa trwałe	100,00%	100,00%	100,00%	A.	Kapitał (fundusz) własny	100,00%	100,00%	100,00%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,26%	0,12%	0,04%	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3,80%	3,53%	2,24%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	99,73%	99,86%	99,83%	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00%	0,00%	0,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%	III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,00%	0,00%	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00%	0,00%	0,00%	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	75,76%	70,46%	58,53%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,01%	0,02%	0,13%	V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5,23%	18,66%	2,23%
		33,05%	23,52%	22,28%	VI.	Zysk (strata) netto	108,28%	98,69%	81,29%
B.	Aktywa obrotowe	100,00%	100,00%	100,00%	VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-93,07%	-91,35%	-44,29%
I.	Zapasy	0,00%	0,00%	0,23%	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80,51%	82,69%	81,13%
II.	Należności krótkoterminowe	60,34%	84,83%	74,58%	I.	Rezerwy na zobowiązania	0,84%	1,30%	1,30%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	35,88%	10,26%	20,62%	II.	Zobowiązania długoterminowe	37,05%	56,99%	48,99%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,78%	4,91%	4,56%	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	58,35%	42,05%	49,40%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00%	0,00%	0,00%	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3,76%	0,33%	0,31%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00%	0,00%	0,00%		Pasywa razem	100,00%	100,00%	100,00%
	Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%					

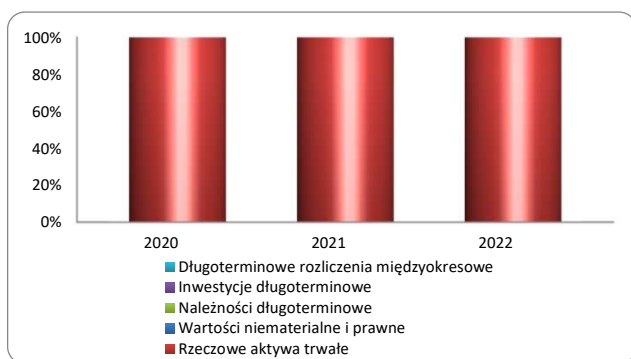
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



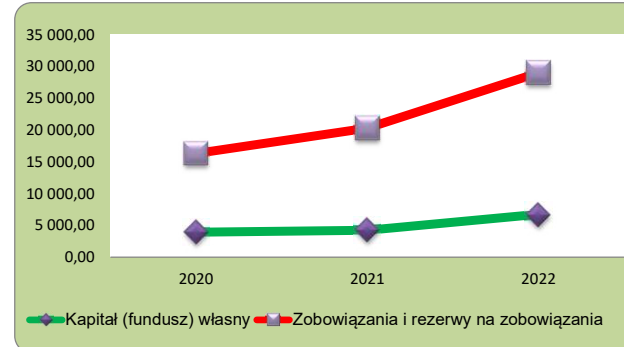
Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



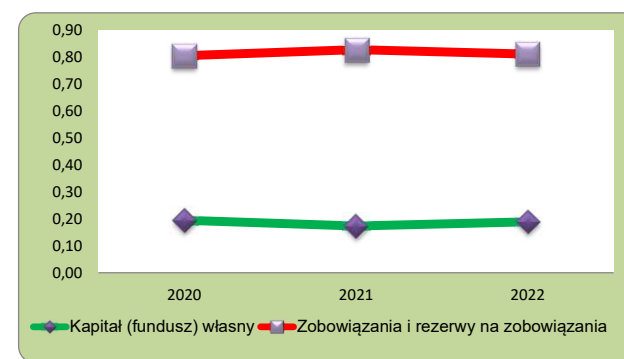
Struktura rzeczowych aktywów trwałych



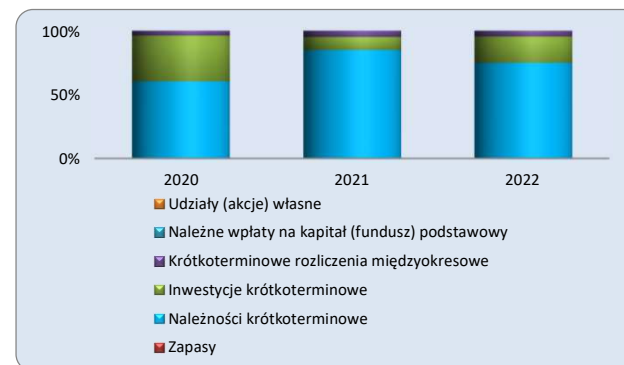
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami

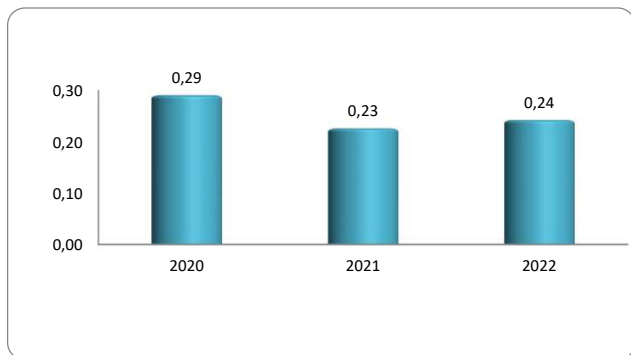


Struktura rzeczowego majątku obrotowego



WYBRANE ELEMENTY ANALIZY STRUKTURY

I. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM. (KW/AT=>1)



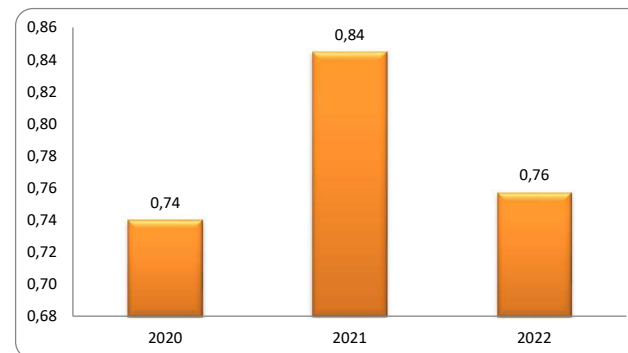
I. WYNIK

2020	0,29
2021	0,23
2022	0,24

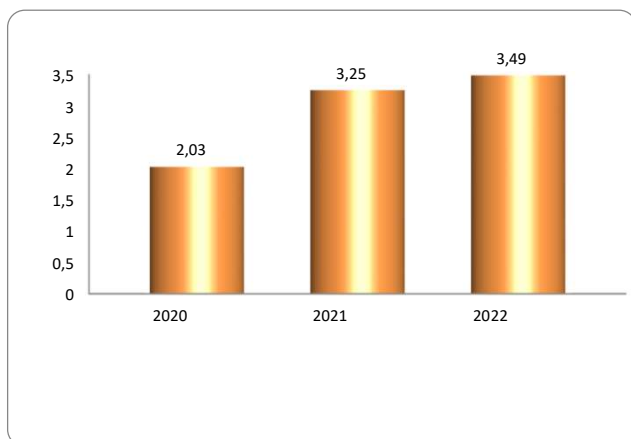
II. WYNIK

2020	0,74
2021	0,84
2022	0,76

II. POZIOM BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO JAKO POKRYCIE AKTYWÓW STAŁYCH KAPITAŁEM STAŁYM. (KS/AS=>1)



III. POZIOM ELASTYCZNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ZMIANY KONIUNKTURY. (AT/AO= MINIMUM)



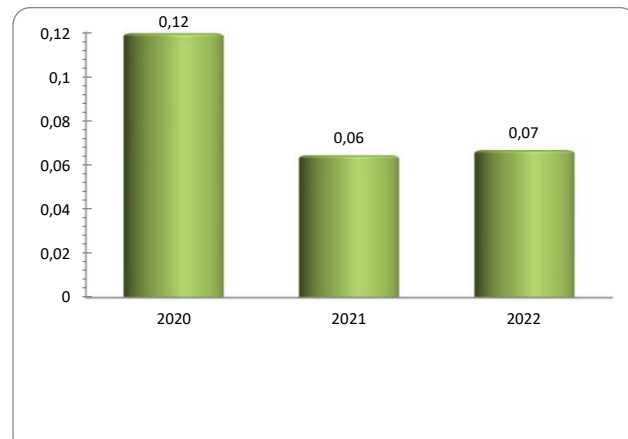
III. WYNIK

Rok 2021 do roku 2020	pogorszenie
Rok 2022 do roku 2021	pogorszenie

IV. WYNIK

Rok 2021 do roku 2020	pogorszenie
Rok 2022 do roku 2021	poprawa

IV. POZIOM OGÓLNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA. (KW/KO)/(AT/AO) IM WYŻSZA WARTOŚĆ TYM BEZPIECZNIJSZA SYTUACJA KAPITAŁOWO MAJĄTKOWA)



WYBÓR JĘZYKA

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Zestawienie zmian w PASYWACH za 3 kolejne okresy

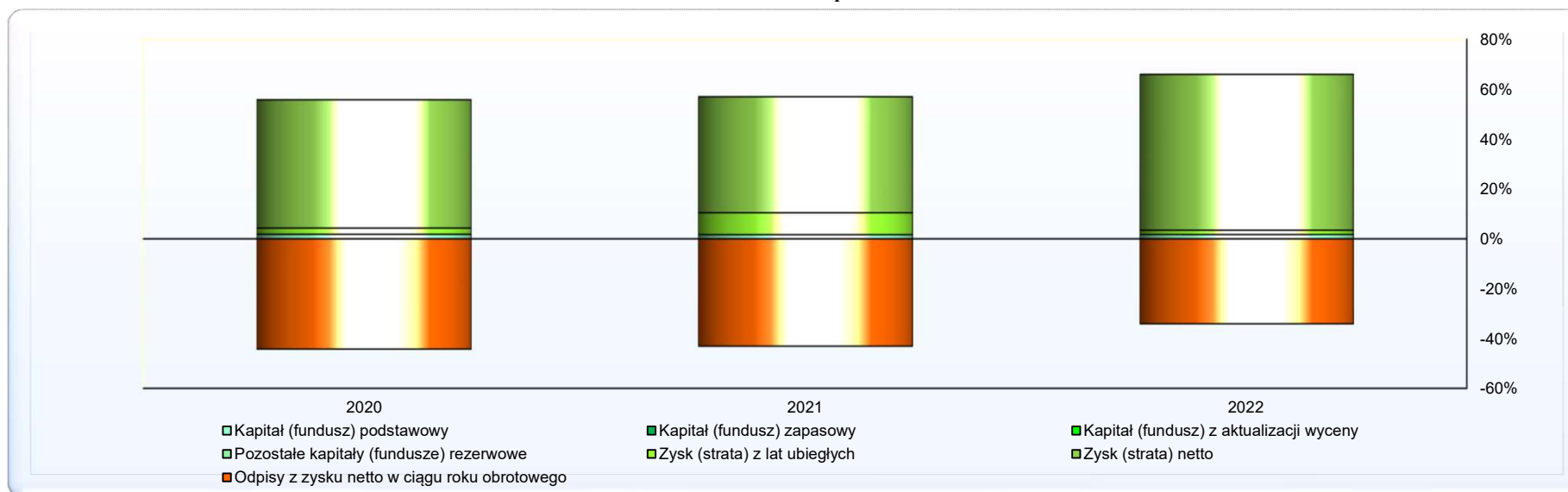
Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

1	Pasywa	Stan na 31.12 PLN			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku		
		2020	2021	2022					dany wiersz : aktywa razem		
		3	4	5					6	7	8
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	297 121,15	2 490 780,81	107,53	158,69	19,49	17,31	18,87
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	150 000,00	150 000,00	151 000,00	0,00	1 000,00	100,00	100,67	0,74	0,61	0,42
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 990 452,28	2 990 452,28	3 942 015,86	0,00	951 563,58	100,00	131,82	14,77	12,20	11,05
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	206 270,70	791 886,78	150 198,15	585 616,08	-641 688,63	383,91	18,97	1,02	3,23	0,42
VI.	Zysk (strata) netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	-85 179,81	1 286 055,63	98,01	130,70	21,11	17,09	15,34
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-3 673 581,68	-3 876 896,80	-2 983 046,57	-203 315,12	893 850,23	105,53	76,94	-18,14	-15,81	-8,36
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 300 621,75	20 271 511,22	28 947 490,77	3 970 889,47	8 675 979,55	124,36	142,80	80,51	82,69	81,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	137 022,00	128 925,00	376 403,00	-8 097,00	247 478,00	94,09	291,96	0,68	0,53	1,05
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	137 022,00	128 925,00	376 403,00	-8 097,00	247 478,00	94,09	291,96	0,68	0,53	1,05
-	długoterminowa	19 720,00	19 111,00	58 608,00	-609,00	39 497,00	96,91	306,67	0,10	0,08	0,16
-	krótkoterminowa	117 302,00	109 814,00	317 795,00	-7 488,00	207 981,00	93,62	289,39	0,58	0,45	0,89
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 039 727,53	11 552 405,44	14 181 584,60	5 512 677,91	2 629 179,16	191,27	122,76	29,83	47,12	39,74
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	6 039 727,53	11 552 405,44	14 181 584,60	5 512 677,91	2 629 179,16	191,27	122,76	29,83	47,12	39,74
a)	kredyty i pożyczki	440 685,38	2 923 303,26	84 795,57	2 482 617,88	-2 838 507,69	663,35	2,90	2,18	11,92	0,24
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	5 599 042,15	8 629 102,18	14 096 789,03	3 030 060,03	5 467 686,85	154,12	163,36	27,65	35,20	39,51
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00

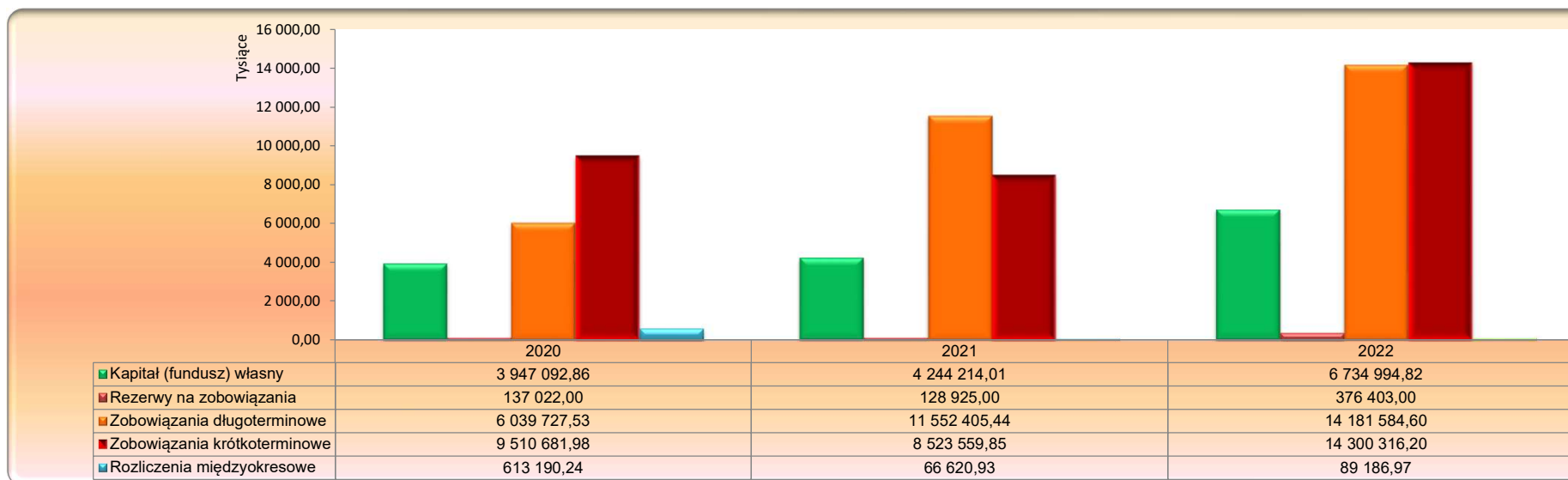
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 510 681,98	8 523 559,85	14 300 316,20	-987 122,13	5 776 756,35	89,62	167,77	46,97	34,77	40,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	9 510 681,98	8 523 559,85	14 300 316,20	-987 122,13	5 776 756,35	89,62	167,77	46,97	34,77	40,08
a) kredyty i pożyczki	1 946 895,12	293 790,24	2 453 101,02	-1 653 104,88	2 159 310,78	15,09	834,98	9,62	1,20	6,87
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 824 308,23	4 254 830,15	5 505 299,21	430 521,92	1 250 469,06	111,26	129,39	18,89	17,36	15,43
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 624 714,45	3 825 283,09	4 539 081,47	200 568,64	713 798,38	105,53	118,66	17,90	15,60	12,72
- do 12 miesięcy	3 624 714,45	3 825 283,09	4 539 081,47	200 568,64	713 798,38	105,53	118,66	17,90	15,60	12,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	102 408,73	137 126,34	1 745 010,84	34 717,61	1 607 884,50	133,90	1 272,56	0,51	0,56	4,89
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	889,78	0,00	889,78	-889,78			0,00	0,00	0,00
i) inne	12 355,45	11 640,25	57 823,66	-715,20	46 183,41	94,21	496,76	0,06	0,05	0,16
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	613 190,24	66 620,93	89 186,97	-546 569,31	22 566,04	10,86	133,87	3,03	0,27	0,25
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	613 190,24	66 620,93	89 186,97	-546 569,31	22 566,04	10,86	133,87	3,03	0,27	0,25
- długoterminowa	24 878,03	24 146,32	23 414,61	-731,71	-731,71	97,06	96,97	0,12	0,10	0,07
- krótkoterminowa	588 312,21	42 474,61	65 772,36	-545 837,60	23 297,75	7,22	154,85	2,91	0,17	0,18
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	4 268 010,62	11 166 760,36	121,08	145,55	100,00	100,00	100,00

Firma Testowa XYZ. 80-00 Nowv Tomvśl. Budowlana 34

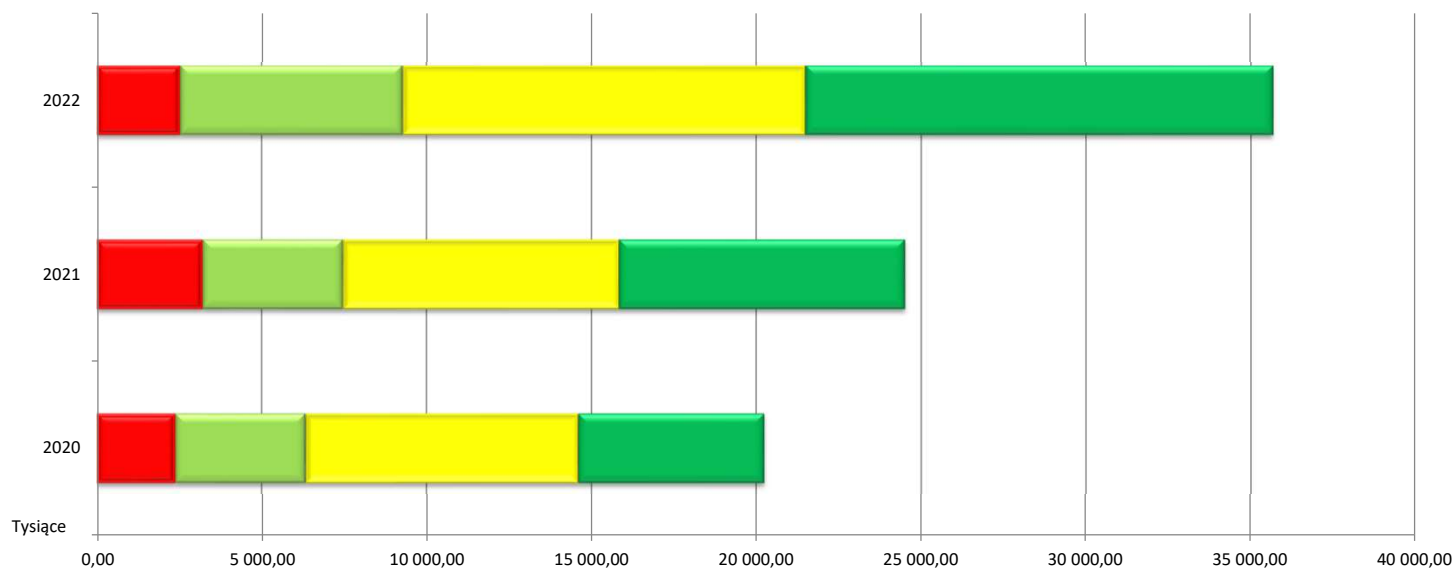
Struktura kapitałów



Struktura pasywów

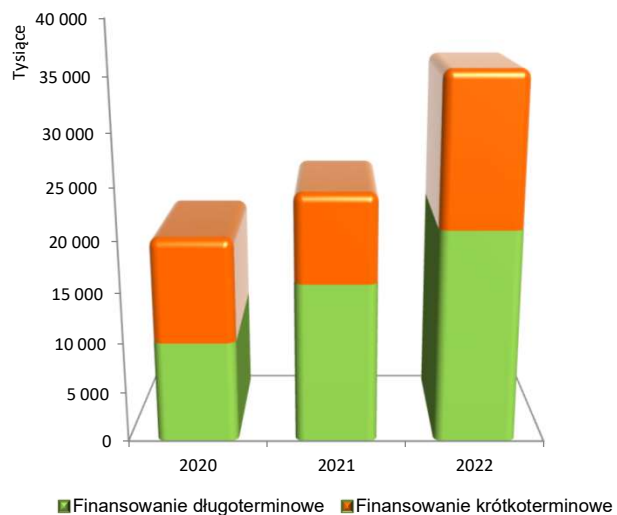


Źródła finansowania majątku i jego dynamik

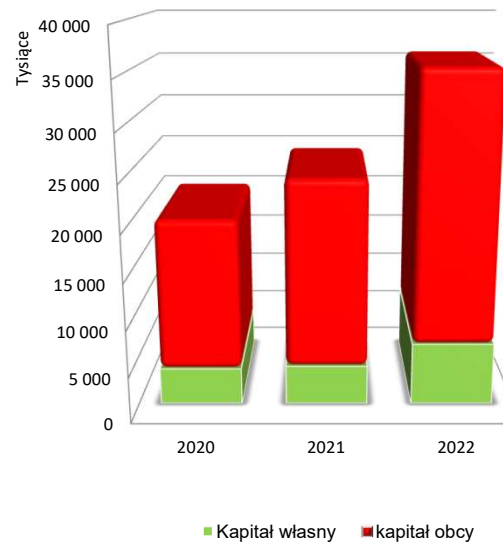


	2020	2021	2022
■ kredyty krótkoterminowe i długoterminowe	2 387 580,50	3 217 093,50	2 537 896,59
■ Kapitał (fundusz) własny	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82
■ Zobowiązania krótkoterminowe bez kredytów	8 269 401,07	8 382 058,22	12 230 782,54
■ Zobowiązania długoterminowe bez kredytów	5 643 640,18	8 672 359,50	14 178 811,64

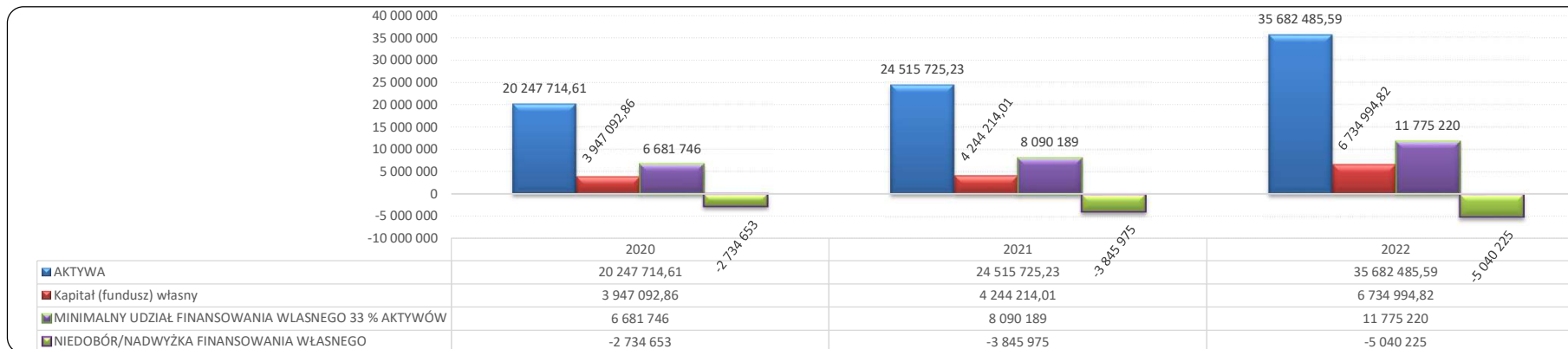
Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



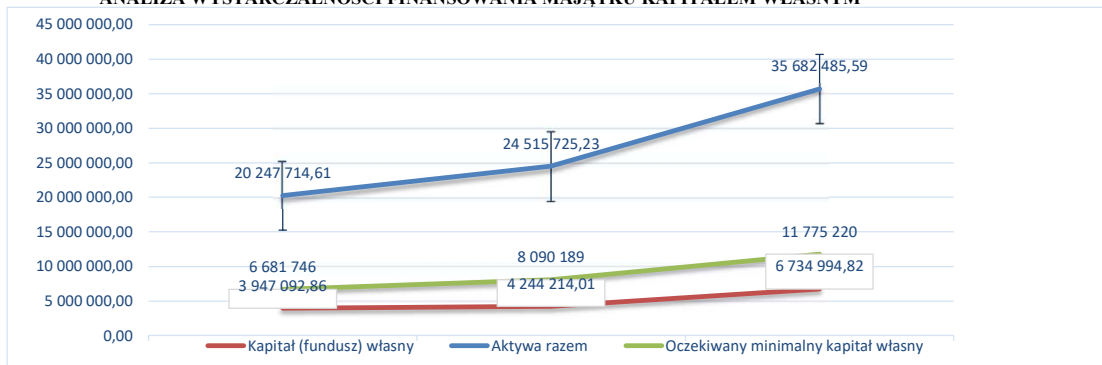
ANALIZA WZROSTU AKTYWÓW DO TEMPA WZROSTU KAPITAŁÓW WŁASNYCH. ZAŁOŻENIE - FINANSOWANIE WŁASNE TO MINIMUM 33 % SUMY BILANSOWEJ (FINANSOWANIE OBCE MAX. 67 %). WYSTARCZALNOŚĆ FINANSOWANIA AKTYWÓW KAPITAŁEM WŁASNYM



Analiza przydatna jest w ocenie tzw. wystarczalności kapitałów własnych w finansowaniu działalności. Przyjęty wskaźnik minimalnego udziału kapitału własnego w stosunku do kapitałów obcych wynika z faktu, że w literaturze stosunkowo rzadko przedstawiana jest wielkość optymalna czy też racjonalna. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego nie powinien przyjmować wartości niższej od 1. Oznacza to w strukturze źródeł finansowania, że wskaźnik powinien wynosić nie więcej niż 50 %. Wskaźnik wyższy od jedności wskazuje, że zobowiązania są wyższe aniżeli kapitały własne. Wskaźnik zadłużenia na poziomie równym, wyższym niż 2 wskazuje, że udział kapitałów obcych w strukturze finansowania wynosi 66,67%. Literatura często wskazuje, że wskaźnik ten nie powinien przekraczać 2. Zatem 100%-66,67 % daje minimalny udział kapitałów własnych na poziomie minimum ok. 33 %. Wskaźnik zadłużenia ogólnego ustalamy udziałem: Zobowiązania ogółem/ Kapitał własny. Jednak udział w strukturze finansowania ma istotne znaczenie dla interesariuszy, którzy mogą między innymi oceniać ten wskaźnik (banki, leasingodawcy, dostawcy usług długoterminowych (najem), obligatariusze, akcjonariusze, udziałowcy inni znaczący kontrahenci).

	2021-2020	2022-2021
Tempo wzrostu aktywów rok do roku	121,08	145,55
Tempo wzrostu kapitałów własnych rok do roku	107,53	158,69
Ocena podążania tempa wzrostu kapitałów własnych za wzrostem aktywów	ocena negatywna	ocena pozytywna
Wartość brakująca dla zrównoważenia wzrostu aktywów w stosunku do wzrostu kapitałów własnych.	578 374,34	
Wartość niedoboru (-) / nadwyżki (+) kapitału własnego w finansowaniu co najmniej 33 % wartości aktywów na koniec 2021 oraz 2022 w tys. zł	-3 846	-5 040

ANALIZA WYSTARCZALNOŚCI FINANSOWANIA MAJĄTKU KAPITAŁEM WŁASNYM



Analiza skośności ma wskazać, czy przy zbyt niskim finansowaniu własnym całości majątku, w każdym z okresów kapitały własne mają odpowiednie nachylenie do wzrostu/spadku sumy bilansowej.

Kapitały własne powinny podążać (przy niskim jego poziomie) za nachyleniem wartości majątku (gdy on rośnie).

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

WYBÓR JĘZYKA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE

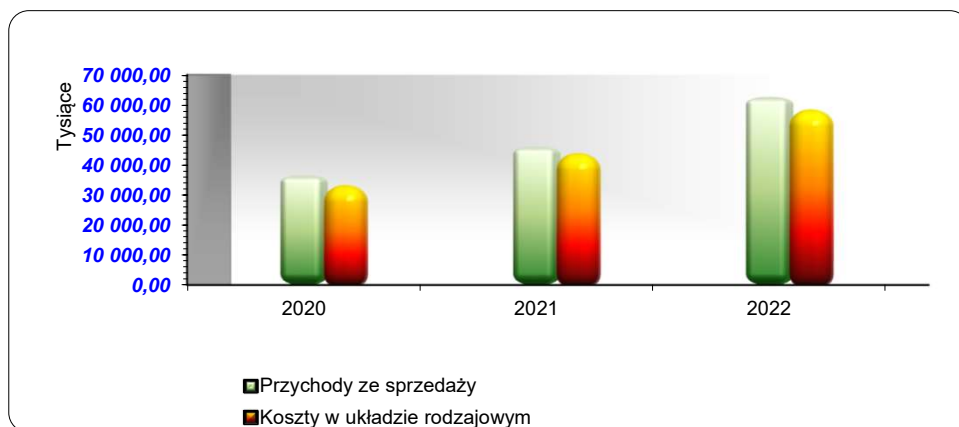
(wariant porównawczy)

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

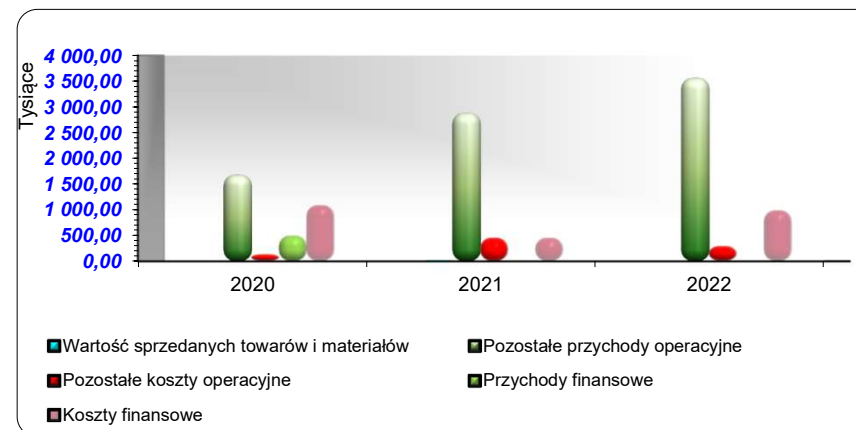
1	2	Stan na			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
		2020	31.12 2021	PLN 2022				
		3	4	5	(4-3) 6	(5-4) 7	8	9
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	9 575 827,22	16 471 441,28	126,11	135,62
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		36 670 118,61	46 213 745,29	62 711 937,65	9 543 626,68	16 498 192,36	126,03	135,70
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		36 670 118,61	46 213 745,29	62 711 937,65	9 543 626,68	16 498 192,36	126,03	135,70
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 106,00	34 306,54	7 555,46	32 200,54	-26 751,08	1 628,99	22,02
- Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- Od pozostałych jednostek		2 106,00	34 306,54	7 555,46	32 200,54	-26 751,08	1 628,99	22,02
B. Koszty działalności operacyjnej		33 349 847,25	44 029 467,99	58 572 998,72	10 679 620,74	14 543 530,73	132,02	133,03
I Koszty w układzie rodzajowym		33 349 847,25	43 995 161,45	58 566 605,59	10 645 314,20	14 571 444,14	131,92	133,12
I. Amortyzacja		2 748 441,55	3 508 123,87	4 285 409,73	759 682,32	777 285,86	127,64	122,16
II. Zużycie materiałów i energii		5 915 313,95	9 032 310,10	15 349 448,01	3 116 996,15	6 317 137,91	152,69	169,94
III. Usługi obce		18 924 260,11	23 862 672,27	27 425 417,68	4 938 412,16	3 562 745,41	126,10	114,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:		79 612,87	92 894,19	128 350,40	13 281,32	35 456,21	116,68	138,17
- podatek akcyzowy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
- pozostałe opłaty i podatki		79 612,87	92 894,19	128 350,40	13 281,32	35 456,21	116,68	138,17
V. Wynagrodzenia		2 422 280,83	3 135 185,60	8 666 838,08	712 904,77	5 531 652,48	129,43	276,44
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		577 821,52	710 098,45	1 411 069,91	132 276,93	700 971,46	122,89	198,71
- emerytalne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		2 682 116,42	3 653 876,97	1 300 071,78	971 760,55	-2 353 805,19	136,23	35,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	34 306,54	6 393,13	34 306,54	-27 913,41		18,64
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		3 322 377,36	2 218 583,84	4 146 494,39	-1 103 793,52	1 927 910,55	66,78	186,90
D. Pozostałe przychody operacyjne		1 689 810,34	2 894 225,72	3 573 113,98	1 204 415,38	678 888,26	171,28	123,46
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		420 620,37	243 243,55	523 801,01	-177 376,82	280 557,46	57,83	215,34
II. Dotacje		731,71	731,71	731,71	0,00	0,00	100,00	100,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		123 252,48	37 324,12	0,00	-85 928,36	-37 324,12	30,28	
IV. Inne przychody operacyjne		1 145 205,78	2 612 926,34	3 048 581,26	1 467 720,56	435 654,92	228,16	116,67
E. Pozostałe koszty operacyjne		146 584,93	465 998,84	304 795,48	319 413,91	-161 203,36	317,90	65,41
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		14 254,98	66 969,84	0,00	52 714,86	-66 969,84	469,80	
III. Inne koszty operacyjne		132 329,95	399 029,00	304 795,48	266 699,05	-94 233,52	301,54	76,38
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		4 865 602,77	4 646 810,72	7 414 812,89	-218 792,05	2 768 002,17	95,50	159,57

G. Przychody finansowe	508 681,85	7 836,78	174,03	-500 845,07	-7 662,75	1,54	2,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
a. od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
b. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Odsetki, w tym:	6 673,38	7 836,78	0,00	1 163,40	-7 836,78	117,43	
– Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– Od pozostałych jednostek	6 673,38	7 836,78	0,00	1 163,40	-7 836,78	117,43	
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V. inne	502 008,47	0,00	174,03	-502 008,47	174,03		
H. Koszty finansowe	1 100 333,06	465 875,75	1 000 495,54	-634 457,31	534 619,79	42,34	214,76
I. Odsetki, w tym:	247 561,81	349 395,03	616 149,48	101 833,22	266 754,45	141,13	176,35
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– dla pozostałych jednostek	247 561,81	349 395,03	616 149,48	101 833,22	266 754,45	141,13	176,35
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– dla pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. inne	852 771,25	116 480,72	384 346,06	-736 290,53	267 865,34	13,66	329,97
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38	-85 179,81	2 225 719,63	98,01	153,14
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	939 664,00	0,00	939 664,00		
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	-85 179,81	1 286 055,63	98,01	130,70

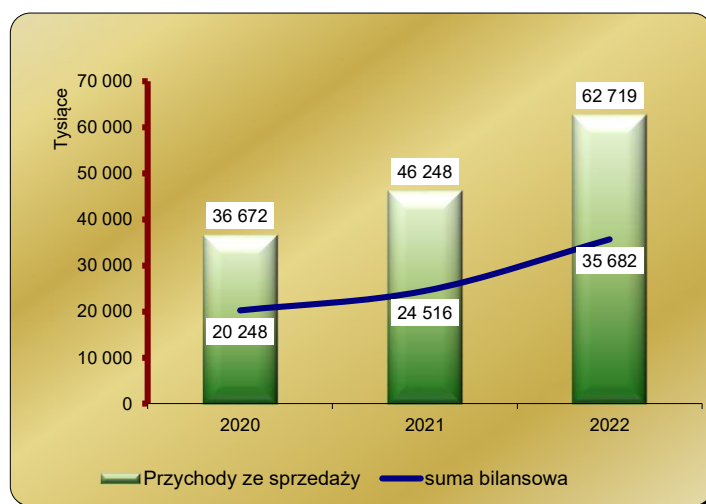
Przychody i koszty działalności operacyjnej



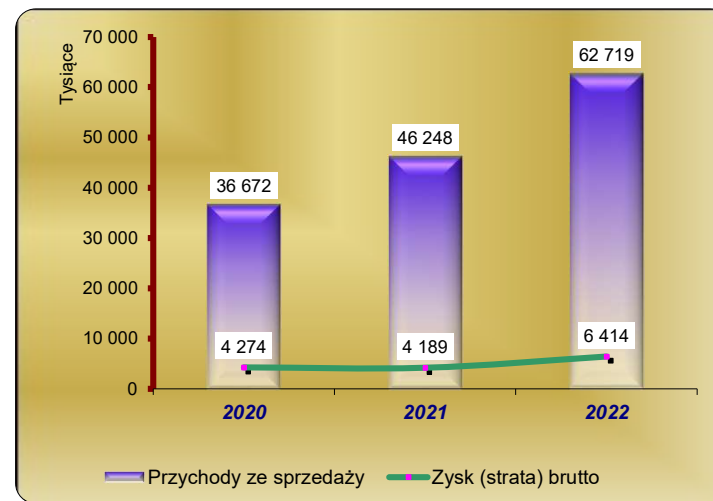
Przychody i koszty działalności pozaoperacyjnej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

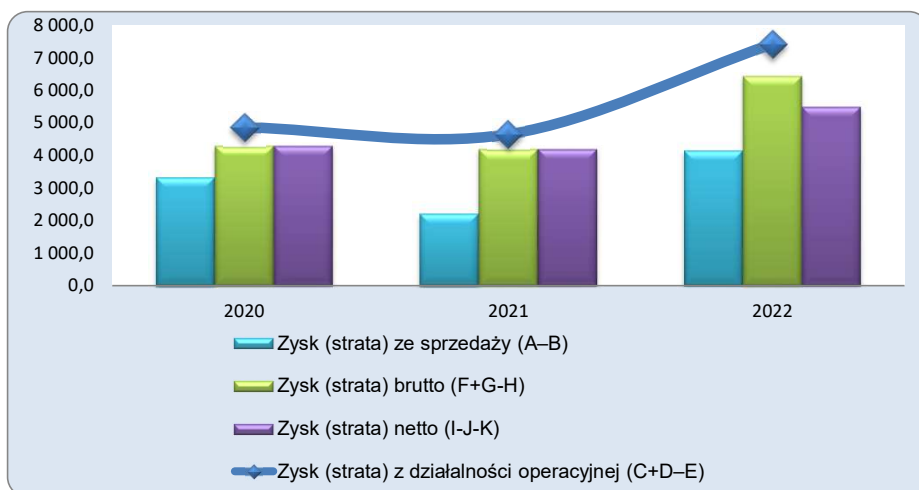
Audytor:

(wariant porównawczy)

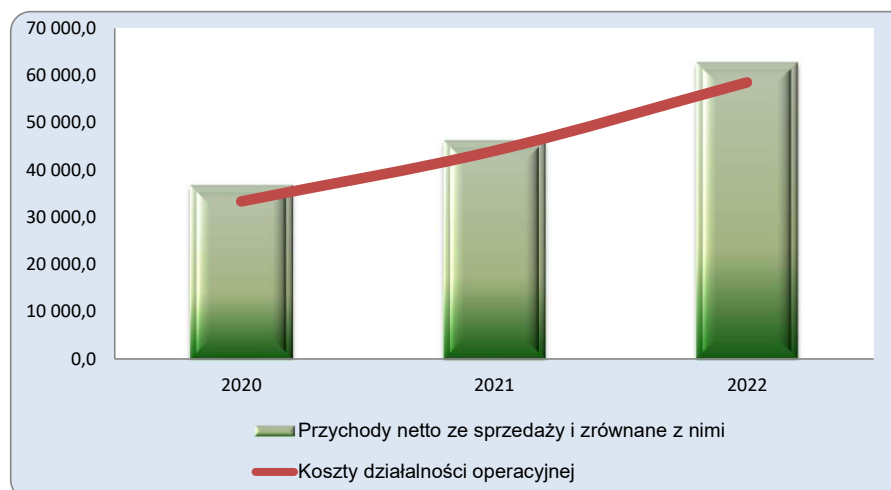
0

1	2	Stan na			Dynamika		Odchylenia	
		2020	2021	2022	2021	2022	2020	2021
		3	4	5	6	7	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 672,2	46 248,1	62 719,5	126,11%	135,62%	9 575,8	16 471,4
B.	Koszty działalności operacyjnej	33 349,8	44 029,5	58 573,0	132,02%	133,03%	10 679,6	14 543,5
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 322,4	2 218,6	4 146,5	66,78%	186,90%	-1 103,8	1 927,9
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 689,8	2 894,2	3 573,1	171,28%	123,46%	1 204,4	678,9
E.	Pozostałe koszty operacyjne	146,6	466,0	304,8	317,90%	65,41%	319,4	-161,2
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 865,6	4 646,8	7 414,8	95,50%	159,57%	-218,8	2 768,0
G.	Przychody finansowe	508,7	7,8	0,2	1,54%	2,22%	-500,8	-7,7
H.	Koszty finansowe	1 100,3	465,9	1 000,5	42,34%	214,76%	-634,5	534,6
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 274,0	4 188,8	6 414,5	98,01%	153,14%	-85,2	2 225,7
J.	Podatek dochodowy	0,0	0,0	939,7	0,00%	0,00%	0,0	939,7
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 274,0	4 188,8	5 474,8	98,01%	130,70%	-85,2	1 286,1

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys.zł



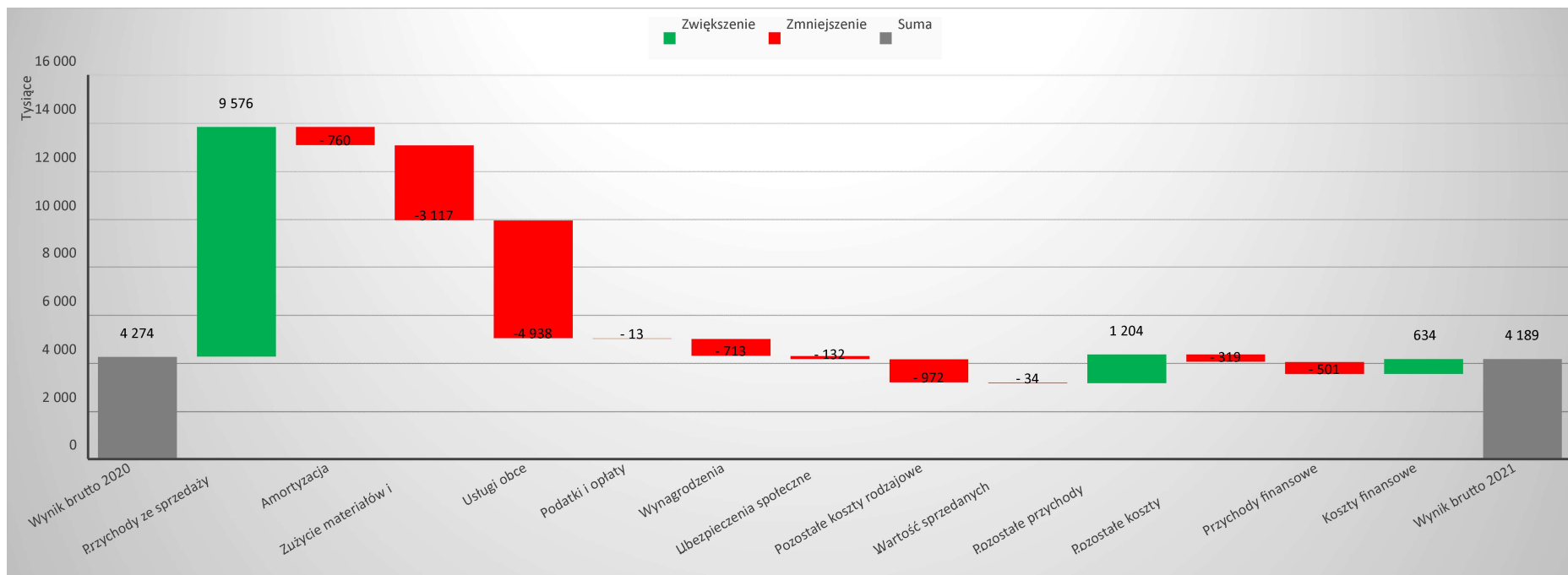
Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



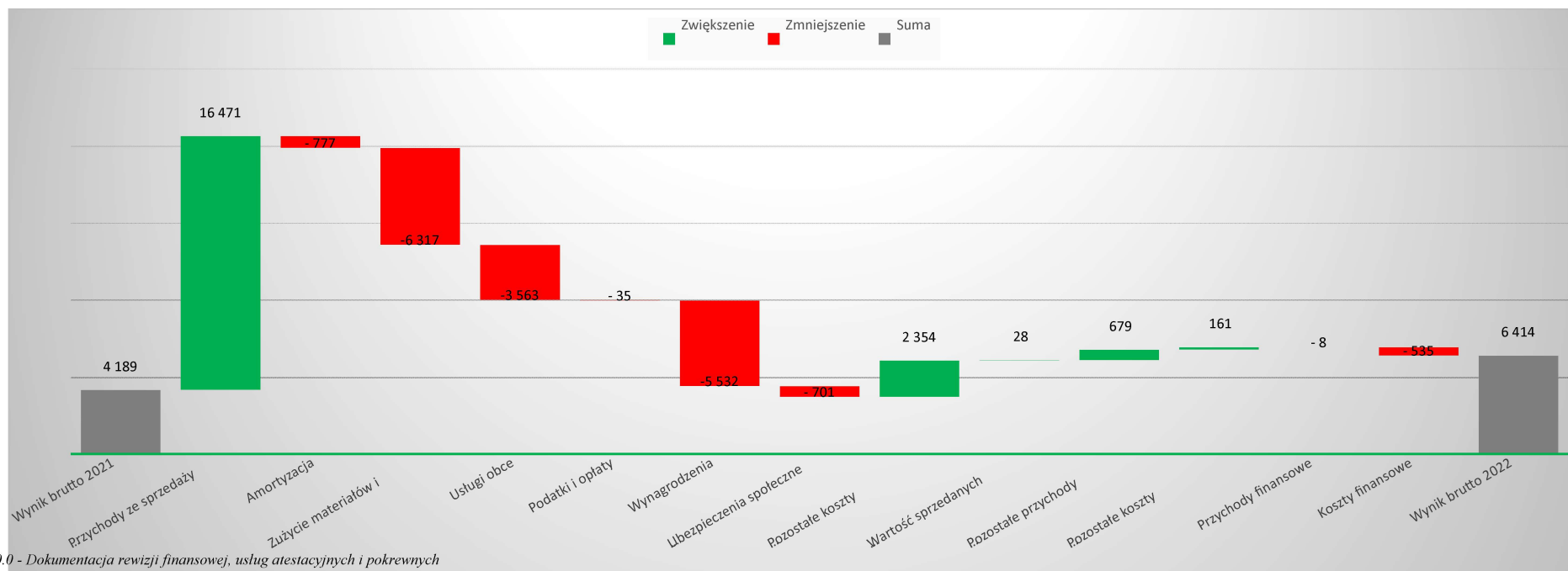
ANALIZA WYNIKÓW POSZCZEGÓLNYCH DZIAŁALNOŚCI ZA OSTATNIE 3 LATA. CEL - IDENTYFIKACJA ODCHYLEŃ I USTALENIE ICH PRZYCZYŃ.

	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	Udział % 2020	Udział % 2021	Udział % 2022
Wynik na sprzedaży	3 322 377,36	2 218 583,84	4 146 494,39	-1 103 793,52	1 927 910,55	100,00	100,00	100,00
Wynik z działalności operacyjnej	1 543 225,41	2 428 226,88	3 268 318,50	885 001,47	840 091,62	46,45	109,45	78,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 865 602,77	4 646 810,72	7 414 812,89	-218 792,05	2 768 002,17	146,45	209,45	178,82
Wynik na działalności finansowej	-591 651,21	-458 038,97	-1 000 321,51	133 612,24	-542 282,54	-17,81	-20,65	-24,12
Zysk (strata) brutto	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38	-85 179,81	2 225 719,63	128,64	188,80	154,70
Podatek dochodowy	0,00	0,00	939 664,00	0,00	939 664,00	0,00	0,00	22,66
Zysk (strata) netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	-85 179,81	1 286 055,63	128,64	188,80	132,04

Pozycje mające wpływ na zwiększenie/zmniejszenie zysku/straty brutto roku 2021 - 2020



Pozycje mające wpływ na zwiększenie/zmniejszenie zysku/straty brutto roku 2022 - 2021



WYBÓR JĘZYKA

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Bilans zmian do przepływów finansowych

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

	2021 / 2020 PLN	2022 / 2021 PLN		2021 / 2020 PLN	2022 / 2021 PLN		
I	Zmniejszenie aktywów	1 822 075,16	12 312,24	A.	Zwiększenie aktywów	6 090 085,78	11 179 072,60
I.	Wartości niematerialne i prawne	12 312,24	12 312,24	I.	Wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 204 864,57	8 962 528,60
III.	Należności długoterminowe			III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe			IV.	Inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 629,74	34 087,71
B.	Aktywa obrotowe	x	x	B.	Aktywa obrotowe	x	x
I.	Zapasy			I.	Zapasy		18 500,00
II.	Należności krótkoterminowe			II.	Należności krótkoterminowe	853 656,56	1 036 603,27
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 809 762,92		III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 047 854,01
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 934,91	79 499,01
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			D.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
II	Zwiększenie pasywów	6 098 293,99	11 808 448,99		Zmniejszenie pasywów	1 830 283,37	641 688,63
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		1 000,00	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy			II.	Kapitał (fundusz) zapasowy		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		951 563,58	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	585 616,08		V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		641 688,63
VI.	Zysk (strata) netto		1 286 055,63	VI.	Zysk (strata) netto	85 179,81	
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		893 850,23	VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	203 315,12	
I.	Rezerwy na zobowiązania		247 478,00	I.	Rezerwy na zobowiązania	8 097,00	
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 512 677,91	2 629 179,16	II.	Zobowiązania długoterminowe		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		5 776 756,35	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	987 122,13	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		22 566,04	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	546 569,31	
	Suma kontrolna	4 276 218,83	11 796 136,75		Suma kontrolna	4 259 802,41	10 537 383,97

Treść	AKTYWA	
Zmniejszenia	1 822 075,16	12 312,24
Zwiększenia	6 090 085,78	11 179 072,60
Razem zwiększenia(+), zmniejszenia (-)	4 268 010,62	11 166 760,36

Treść	Pasywa	
Zmniejszenia	1 830 283,37	641 688,63
Zwiększenia	6 098 293,99	11 808 448,99
Razem zwiększenia(+), zmniejszenia (-)	4 268 010,62	11 166 760,36

WYBÓR JĘZYKA

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
 (metoda pośrednia)

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		Stan na			PLN			Dynamika	
		2020	2021	2022	31.12	Udział % 2020	Udział % 2021	Udział % 2022	4 : 3
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej								
I.	Zysk (strata) netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	75,22	64,86	48,14	98,01	130,70
II.	Korekty razem	1 407 977,75	2 269 400,97	5 897 607,88	24,78	35,14	51,86	161,18	259,88
1.	Amortyzacja	2 748 441,55	3 508 123,87	4 285 409,73	48,37	54,32	37,68	127,64	122,16
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	469 265,47	-139 650,38	64 324,57	8,26	-2,16	0,57	-29,76	-46,06
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	204 916,95	348 597,72	603 344,03	3,61	5,40	5,31	170,12	173,08
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-420 620,37	-243 243,55	-523 801,01	-7,40	-3,77	-4,61	57,83	215,34
5.	Zmiana stanu rezerw	137 022,00	-8 097,00	247 478,00	2,41	-0,13	2,18	-5,91	-3 056,42
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	-18 500,00			-0,16		
7.	Zmiana stanu należności	-208 203,75	-853 656,56	-1 036 603,27	-3,66	-13,22	-9,12	410,01	121,43
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 433 530,61	235 460,83	2 366 976,51	-25,23	3,65	20,81	-16,43	1 005,25
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89 313,49	-578 133,96	-91 020,68	-1,57	-8,95	-0,80	647,31	15,74
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00					
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26	252,61	-356,85	1 085,31	113,66	176,09
B.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej								
I.	Wpływy	593 119,28	511 498,05	1 204 121,94				86,24	235,41
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	593 119,28	511 498,05	1 204 121,94	100,00	100,00	100,00	86,24	235,41
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00					
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00					
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00					
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00					
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00					
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00					
-	odsetki	0,00	0,00	0,00					
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00					
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00					
II.	Wydatki	43 462,06	563 205,68	1 175 639,98				1 295,86	208,74
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 462,06	0,00	9 487,91	100,00		0,81	0,00	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	563 205,68	1 166 152,07		100,00	99,19		207,06
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00					
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00					
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00					
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00					
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00					
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00					
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	549 657,22	-51 707,63	28 481,96	24,44	2,86	2,72	-9,41	-55,08

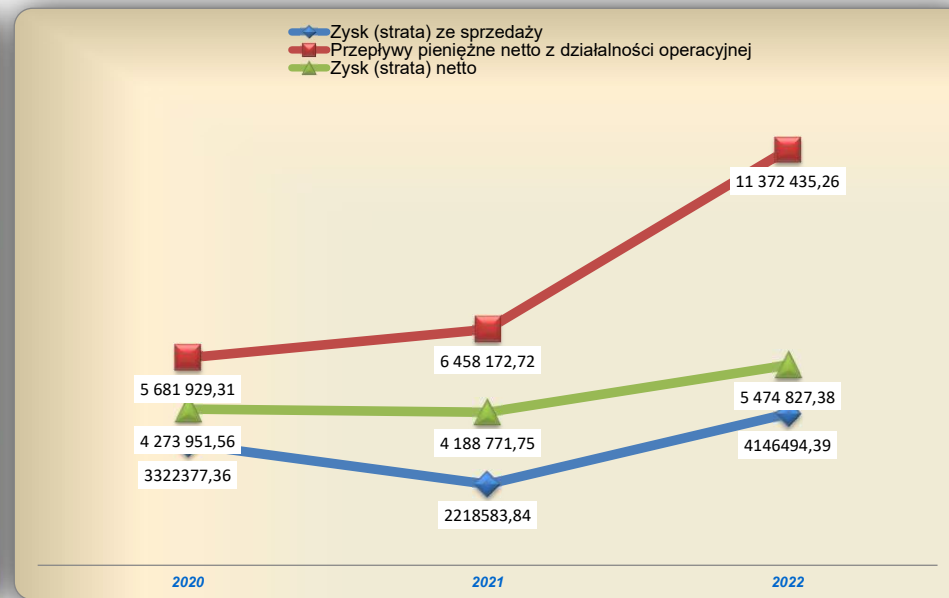
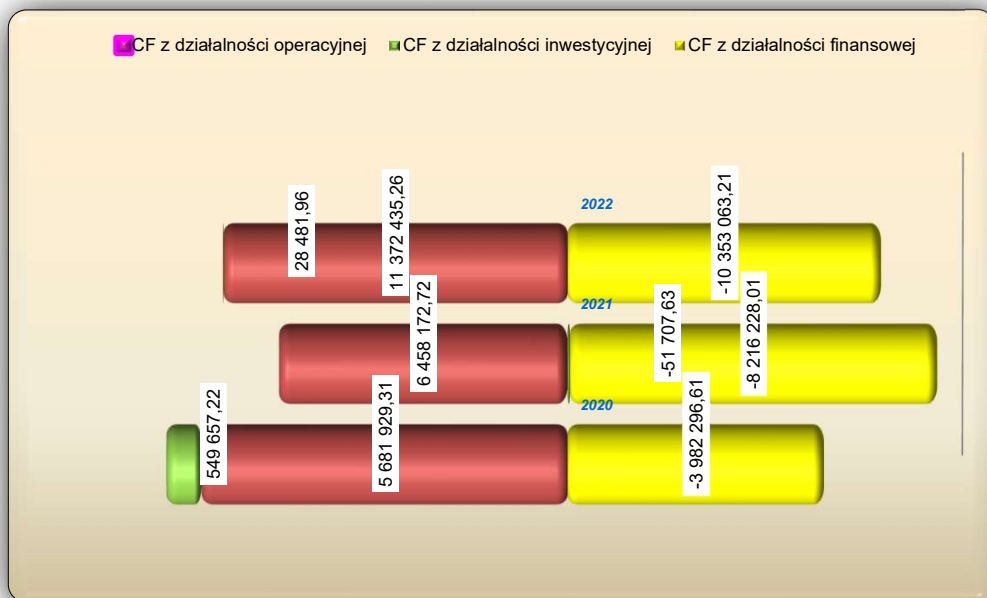
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej								
I.	Wpływy	2 975 161,00	976 408,12	594 615,00				32,82	60,90
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00					
2.	kredyty i pożyczki	2 975 161,00	976 408,12	594 615,00	100,00	100,00	100,00	32,82	60,90
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00					
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00					
II.	Wydatki	6 957 457,61	9 192 636,13	10 947 678,21				132,13	119,09
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00					
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 044 521,84	3 876 896,80	2 983 046,57	29,39	42,17	27,25	189,62	76,94
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00					
4.	Spląty kredytów i pożyczek	2 530 390,14	146 895,12	1 273 811,91	36,37	1,60	11,64	5,81	867,16
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00					
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00					
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 170 399,18	4 820 246,49	6 087 475,70	31,20	52,44	55,61	222,09	126,29
8.	odsetki	221 396,45	348 597,72	603 344,03	3,18	3,79	5,51	157,45	173,08
9.	Inne wydatki finansowe	-9 250,00	0,00	0,00	-0,13			0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 982 296,61	-8 216 228,01	-10 353 063,21	-177,05	453,99	-988,03	206,32	126,01
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 249 289,92	-1 809 762,92	1 047 854,01				-80,46	-57,90
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 249 289,92	-1 809 762,92	1 047 854,01				-80,46	-57,90
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00					
F.	Środki pieniężne na początek okresu	151 862,73	2 401 152,65	591 389,73				1 581,13	24,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74				24,63	277,19
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	217 355,29	343 169,11	31 633,66				157,88	9,22

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Przeplwyw pieniężne wg działalności

Przeplwyw pieniężne za 3 kolejne okresy

Zysk ze sprzedaży i przepływ netto z działalności operacyjnej



Przeplwyw pieniężne netto z działalności za rok			2022
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów
1	1	0	1

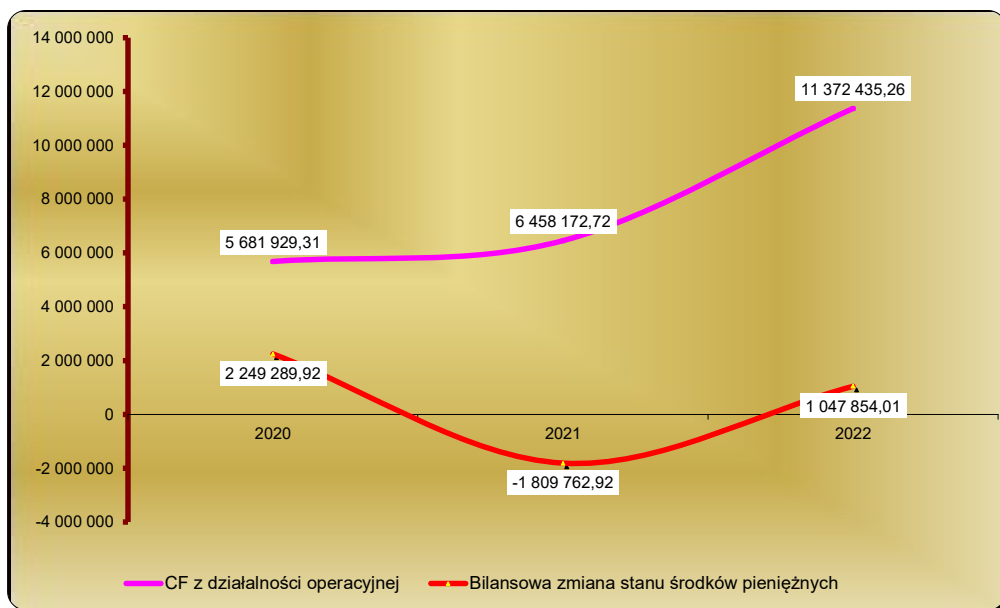
1	1	0	1
---	---	---	---

O oznacza przepływ ujemny, 1 oznacza przepływ zerowy lub dodatni

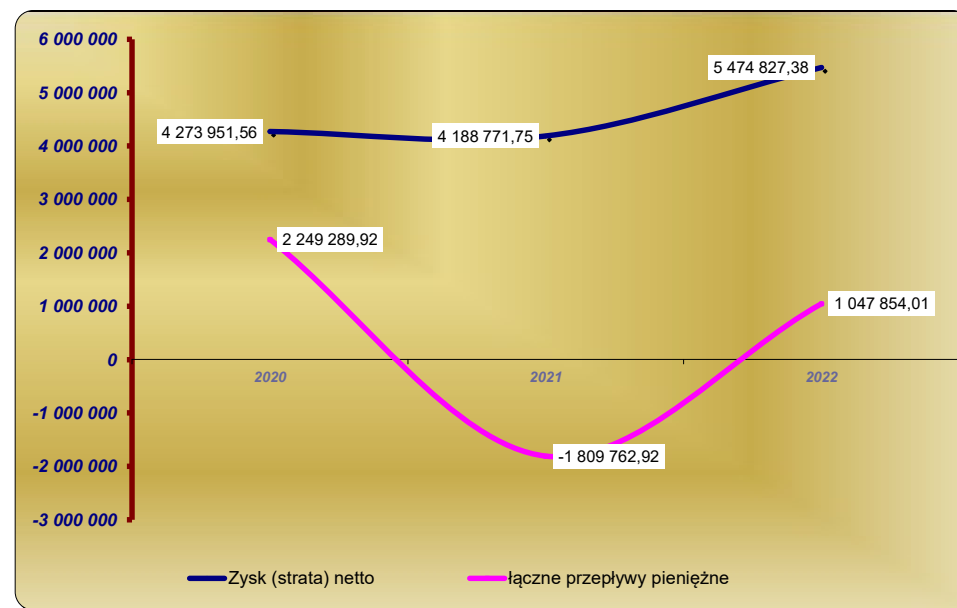
Ocena:

Firma pokrywa koszty zaciągniętych wcześniej zobowiązań (kredytów) z wypracowanych środków na działalności operacyjnej oraz ze sprzedaży zbędnego majątku.

Dynamika bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych i przepływów pieniężnych z działalności



Dynamika zysku/straty netto memorialowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2020-2022

1	Zdolność płatnicza oparta na przepływach pieniężnych Wybrane wskaźniki rentowności	2020	2021	2022	2020	2021	2022	Dynamika		Pożądana wielkość wskaź./uwagi
								7 ; 6	8 ; 7	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						
1	Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)	15 550 409,51	20 075 965,29	28 481 900,80	36,54%	32,17%	39,93%	0,88	1,24	
2	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						Jeżeli + pozytywnie
	Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu)	9 510 681,98	8 523 559,85	14 300 316,20	59,74%	75,77%	79,53%	1,27	1,05	
3	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						Pożyczony wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
	Wydatki z działalności inwestycyjnej i finansowej	7 000 919,67	9 755 841,81	12 123 318,19	81,16%	66,20%	93,81%	0,82	1,42	
4	Amortyzacja	2 748 441,55	3 508 123,87	4 285 409,73						Ocena indywidualna
	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26	48,37%	54,32%	37,68%	1,12	0,69	
5	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie.
	zysk netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	132,94%	154,18%	207,72%	1,16	1,35	(-) oznacza negatyw
	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie.
	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 322 377,36	2 218 583,84	4 146 494,39	171,02%	291,09%	274,27%	1,70	0,94	(-) oznacza negatyw
6	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						Jeżeli + pozytywnie Pożyczony wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
	Sprzedaż	38 870 716,80	49 150 114,33	66 292 781,12	14,62%	13,14%	17,15%	0,90	1,31	
7	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						j.w.
	Suma aktywów	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	28,06%	26,34%	31,87%	0,94	1,21	
8	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						j.w.
	Kapitał własny	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	143,95%	152,16%	168,86%	1,06	1,11	
9	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26						j.w.
	Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne -suma)	43 462,06	563 205,68	1 175 639,98	13073,31%	1146,68%	967,34%	0,09	0,84	
10	Suma nakładów odtworzeniowych	43 462,06	563 205,68	1 175 639,98						Pokrycie nakładów odtworzeniowych strumieniem pieniężnym działalności operacyjnej.
	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26	0,76%	8,72%	10,34%	11,40	1,19	
11	wypłata z zysku	2 044 521,84	3 876 896,80	2 983 046,57						Nie powinno dochodzić do większych wypłat z zysku (dywidend) aniżeli wygenerowane przepływy pieniężne.
	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26	35,98%	60,03%	26,23%	1,67	0,44	
	Kapitał obcy (zobowiązania krótkoterminowe + długoterminowe)	15 550 409,51	20 075 965,29	28 481 900,80						Zadłużenie w dobrze prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 razy.
12	CF	5 681 929,31	6 458 172,72	11 372 435,26	2,74	3,11	2,50	1,14	0,81	

"Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem TOM 2, Fundacja Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Warszawa 1996, s. 270

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)
(metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		Stan na			Dynamika		Odchylenia	
		2020	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	2	3	4	5	2020	2021	2020	2021
					6	7	8	9
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
I.	Zysk (strata) netto	4 273,95	4 188,77	5 474,83	98,01%	130,70%	-85,18	1 286,06
II.	Korekty razem	1 407,98	2 269,40	5 897,61	161,18%	259,88%	861,42	3 628,21
A.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 681,93	6 458,17	11 372,44	113,66%	176,09%	776,24	4 914,26
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
I.	Wpływy	593,12	511,50	1 204,12	86,24%	235,41%	-81,62	692,62
II.	Wydatki	43,46	563,21	1 175,64	1295,86%	208,74%	519,74	612,43
B.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	549,66	-51,71	28,48	-9,41%	-55,08%	-601,36	80,19
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
I.	Wpływy	2 975,16	976,41	594,62	32,82%	60,90%	-1 998,75	-381,79
II.	Wydatki	6 957,46	9 192,64	10 947,68	132,13%	119,09%	2 235,18	1 755,04
C.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 982,30	-8 216,23	-10 353,06	206,32%	126,01%	-4 233,93	-2 136,84
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 249,29	-1 809,76	1 047,85	-80,46%	-57,90%	-4 059,05	2 857,62
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 249,29	-1 809,76	1 047,85	-80,46%	-57,90%	-4 059,05	2 857,62
F.	Środki pieniężne na początek okresu	151,86	2 401,15	591,39	1581,13%	24,63%	2 249,29	-1 809,76
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 401,15	591,39	1 639,24	24,63%	277,19%	-1 809,76	1 047,85

WYBÓR JĘZYKA

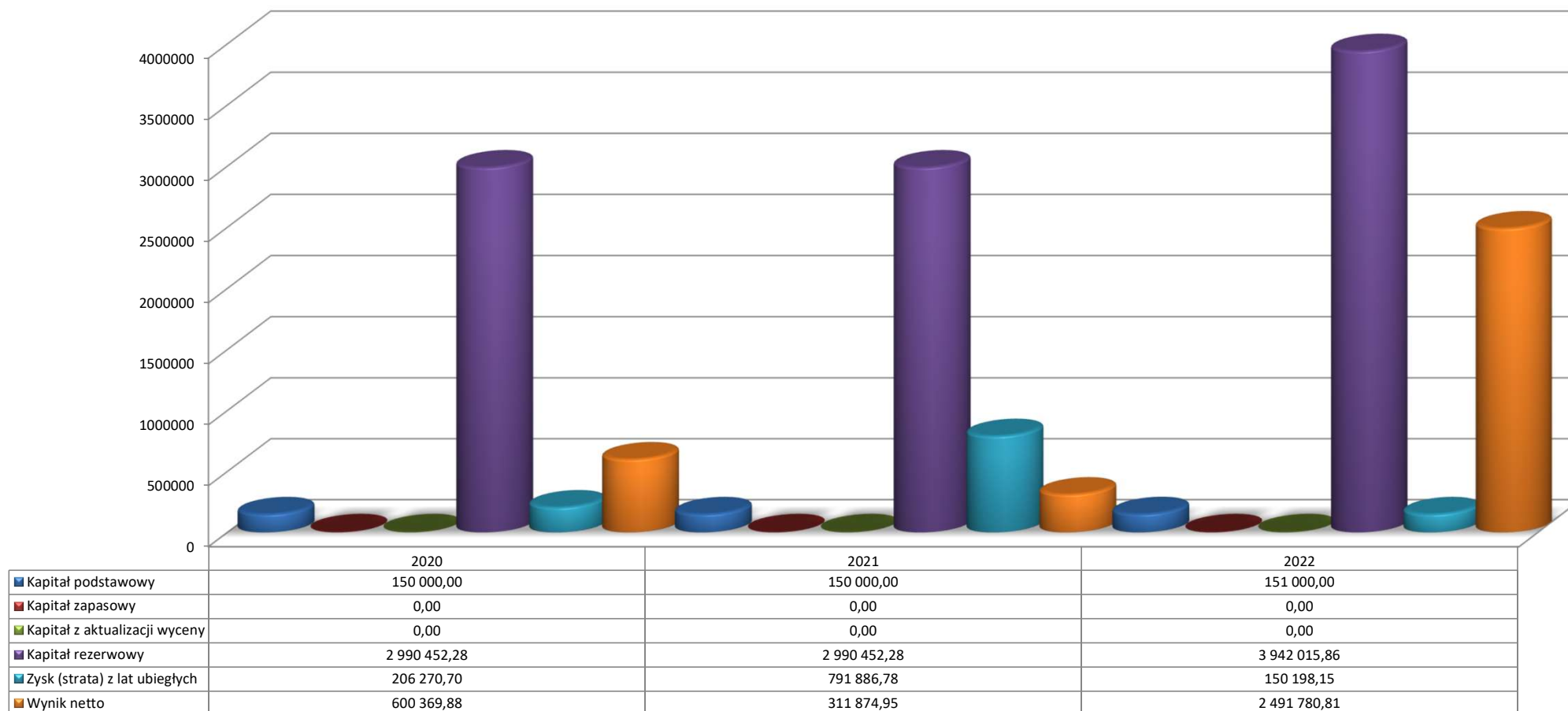
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
 (metoda pośrednia)

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE		Stan na 31.12			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki		Struktura w roku		
		2020	2021	2022					dany wiersz : aktywa razem		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	3 947 092,86	4 244 214,01	3 947 092,86	297 121,15		107,53	0,00	93,00	63,02
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00	3 947 092,86	4 244 214,01	3 947 092,86	297 121,15		107,53	0,00	93,00	63,02
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	150 000,00	150 000,00	150 000,00	0,00	0,00	100,00	100,00	3,80	3,53	2,23
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	1 000,00	0,00	1 000,00			0,00	0,00	0,01
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 000,00	0,00	1 000,00			0,00	0,00	0,01
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	1 000,00	0,00	1 000,00			0,00	0,00	0,01
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	150 000,00	150 000,00	151 000,00	0,00	1 000,00	100,00	100,67	3,80	3,53	2,24
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	wydanie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00

5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 748 111,65	2 990 452,28	2 990 452,28	-757 659,37	0,00	79,79	100,00	94,96	70,46	44,40
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-757 659,37	0,00	951 563,58	757 659,37	951 563,58	0,00		-19,20	0,00	14,13
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	951 563,58	0,00	951 563,58			0,00	0,00	14,13
-		0,00	0,00	951 563,58	0,00	951 563,58			0,00	0,00	14,13
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	757 659,37	0,00	0,00	-757 659,37	0,00	0,00		19,20	0,00	0,00
-		757 659,37	0,00	0,00	-757 659,37	0,00	0,00		19,20	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 990 452,28	2 990 452,28	3 942 015,86	0,00	951 563,58	100,00	131,82	75,76	70,46	58,53
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-406 465,67	4 465 468,46	4 980 658,53	4 871 934,13	515 190,07	-1 098,61	111,54	-10,30	105,21	73,95
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	351 193,70	4 480 222,26	4 980 658,53	4 129 028,56	500 436,27	1 275,71	111,17	8,90	105,56	73,95
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	-14 753,80	0,00	-14 753,80	14 753,80		0,00	0,00	-0,35	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	351 193,70	4 465 468,46	4 980 658,53	4 114 274,76	515 190,07	1 271,51	111,54	8,90	105,21	73,95
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	600 369,88	0,00	600 369,88	-600 369,88		0,00	0,00	14,15	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	600 369,88	0,00	600 369,88	-600 369,88		0,00	0,00	14,15	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	144 923,00	4 273 951,56	4 188 771,75	4 129 028,56	-85 179,81	2 949,12	98,01	3,67	100,70	62,19
-		144 923,00	4 273 951,56	4 188 771,75	4 129 028,56	-85 179,81	2 949,12	98,01	3,67	100,70	62,19
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	206 270,70	791 886,78	791 886,78	585 616,08	0,00	383,91	100,00	5,23	18,66	11,76
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	757 659,37	0,00	0,00	-757 659,37	0,00	0,00		19,20	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	757 659,37	0,00	0,00	-757 659,37	0,00	0,00		19,20	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	-757 659,37	0,00	641 688,63	757 659,37	641 688,63	0,00		-19,20	0,00	9,53
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-757 659,37	0,00	641 688,63	757 659,37	641 688,63	0,00		-19,20	0,00	9,53
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	641 688,63	0,00	641 688,63			0,00	0,00	9,53
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	206 270,70	791 886,78	150 198,15	585 616,08	-641 688,63	383,91	18,97	5,23	18,66	2,23
8.	Wynik netto	600 369,88	311 874,95	2 491 780,81	-288 494,93	2 179 905,86	51,95	798,97	15,21	7,35	37,00
a)	zysk netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	-85 179,81	1 286 055,63	98,01	130,70	108,28	98,69	81,29
b)	strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	3 673 581,68	3 876 896,80	2 983 046,57	203 315,12	-893 850,23	105,53	76,94	93,07	91,35	44,29
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	297 121,15	2 490 780,81	107,53	158,69	100,00	100,00	100,00
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	297 121,15	2 490 780,81	107,53	158,69	100,00	100,00	100,00

Zmiany w kapitałach



WYBÓR
JĘZYKA

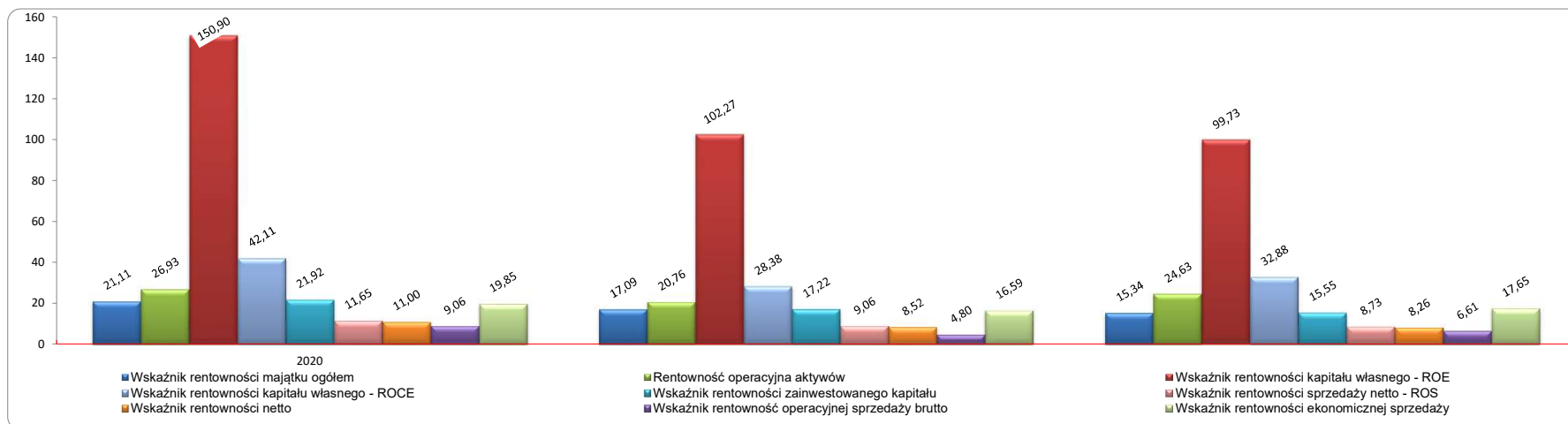
WYKAZ WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW
za okres 2020 2022
charakteryzujących działalność i sytuację finansową
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

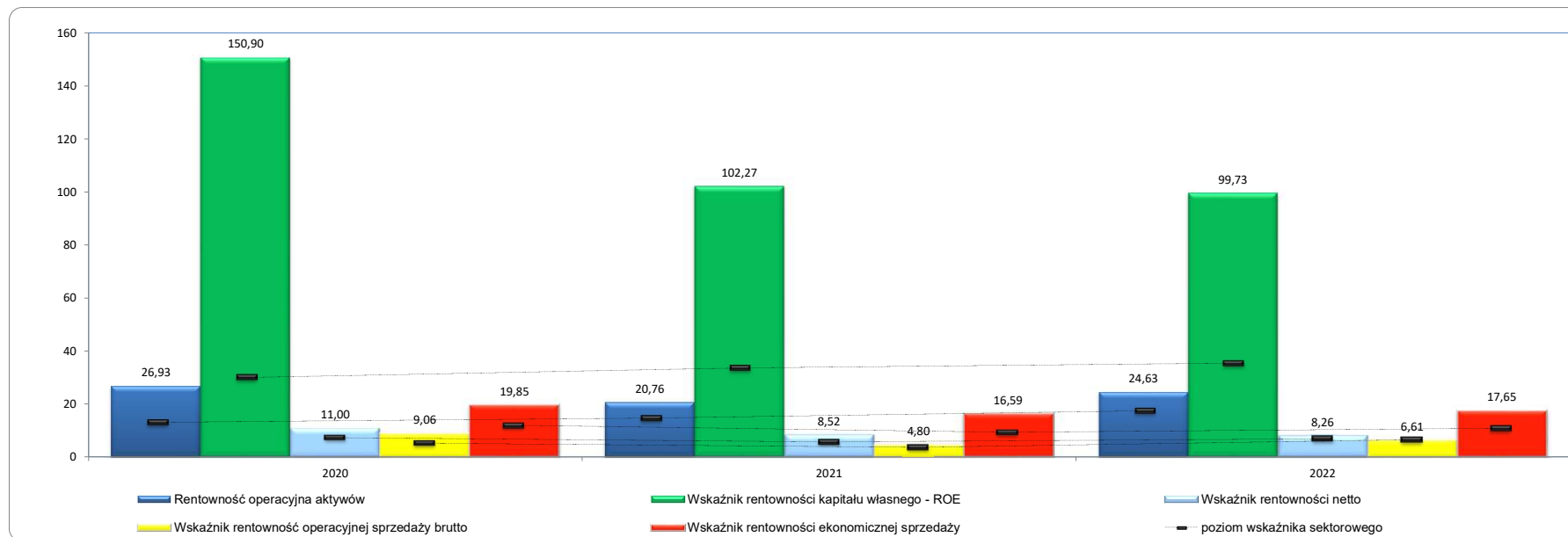
Wskaźniki rentowności

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia		Pożądana wielkość wskaź./uwagi	
			2020	2021	2022	2020	2021	2022	(8-7)	(9-8)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto *100	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38							
		Majątek ogółem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	21,11	17,09	15,34	-4,02	-1,75	max. +	
2*	Rentowność operacyjna aktywów	Wynik z działalności operacyjnej *100	4 865 602,77	4 646 810,72	7 414 812,89							
		Średnioroczny stan aktywów	18 068 096,93	22 381 719,92	30 099 105,41	26,93	20,76	24,63	-6,17	3,87	max. +. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%	
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	Wynik finansowy netto *100	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38							
		Średnioroczny stan kapitału własnego	2 832 378,00	4 095 653,44	5 489 604,42	150,90	102,27	99,73	-48,63	-2,54	max. +. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%	
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	Wynik finansowy netto + Podatek dochodowy + Odsetki	4 521 513,37	4 538 166,78	7 030 640,86							
		Pasywa ogółem - Zobowiązania bieżące	10 737 032,63	15 992 165,38	21 382 169,39	42,11	28,38	32,88	-13,73	4,50	wzrost pozytywny. max. +	
5	Wskaźnik rentowności zainwestowanego kapitału	Wynik finansowy netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38							
		Kapitał własny + kapitał obcy (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)	19 497 502,37	24 320 179,30	35 216 895,62	21,92	17,22	15,55	-4,70	-1,67	max. + wzrost pozytywny.	
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS	Wynik finansowy netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38							
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	11,65	9,06	8,73	-2,59	-0,33	wzrost pozytywny. max. +	
7	Wskaźnik rentowności netto	Wynik finansowy netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38							
		Przychody ogółem (łącznie z oper. fin)	38 870 716,80	49 150 114,33	66 292 781,12	11,00	8,52	8,26	-2,48	-0,26	max. +. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%	
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	3 322 377,36	2 218 583,84	4 146 494,39							
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	9,06	4,80	6,61	-4,26	1,81	max. +. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%	
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	Wynik z działalności operacyjnej+amortyzacja	7 614 044,32	8 154 934,59	11 700 222,62							
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i pozostałej działalności operacyjnej	38 362 034,95	49 142 277,55	66 292 607,09	19,85	16,59	17,65	-3,26	1,06	max. +. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%	

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.

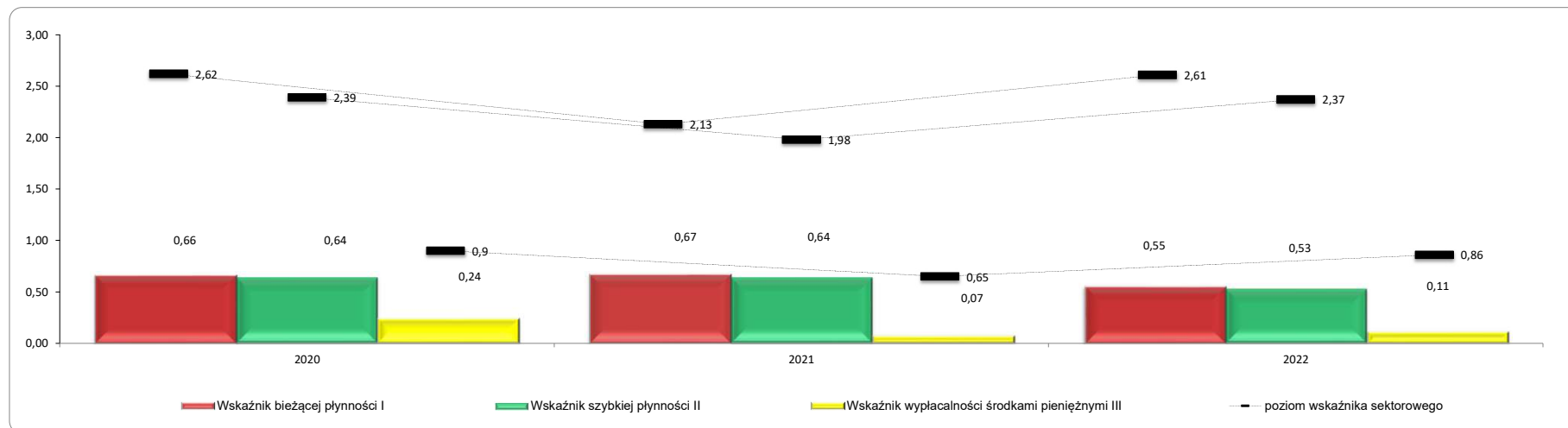


Wskaźniki płynności

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia	Odchylenia	Pożądana wielkość wskaź./uwagi
			2020	2021	2022	2020	2021	2022	(8-7)	(9-8)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem	6 692 210,40	5 766 038,95	7 948 495,24	0,66	0,67	0,55	0,01	-0,12	1,5 -2,0. Poniżej 1,5 uważa się że jednostka ma trudności do terminowego regulowania zobowiązań. Sytuacja zagrożenia mniej niż 0,8. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wyniósł
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	10 098 994,19	8 566 034,46	14 366 088,56						
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)	6 439 067,11	5 482 960,75	7 567 418,03	0,64	0,64	0,53	0,00	-0,11	1,0 - 1,2. Niższy wskaźnik niż 1,0 oznacza zagrożenie zdolności płatniczej, wyższy wskazuje na zbyt ostrożne wykorzystanie kapitałów obcych, co może przekładać się na niekorzystną rentowność jednostki. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wyniósł
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	10 098 994,19	8 566 034,46	14 366 088,56						
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne	2 401 152,65	591 389,73	1 639 243,74	0,24	0,07	0,11	-0,17	0,04	min 0,2. Poniżej 0,2 oznacza trudności pokrycia zobowiązań. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wyniósł
		Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 miesięcy)	10 098 994,19	8 566 034,46	14 366 088,56						

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

Wskaźniki płynności

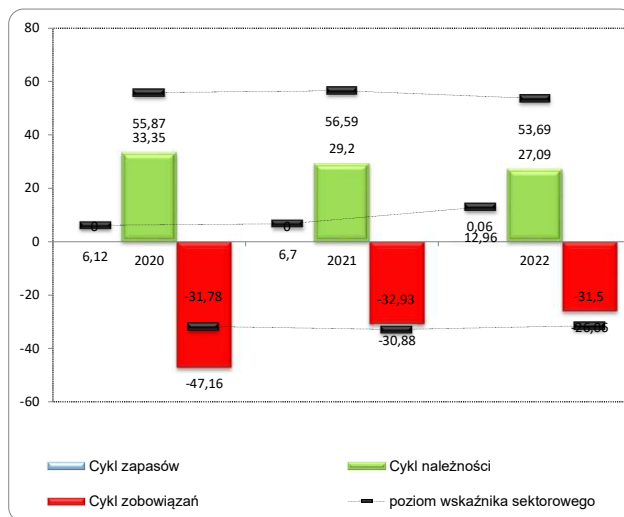


Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

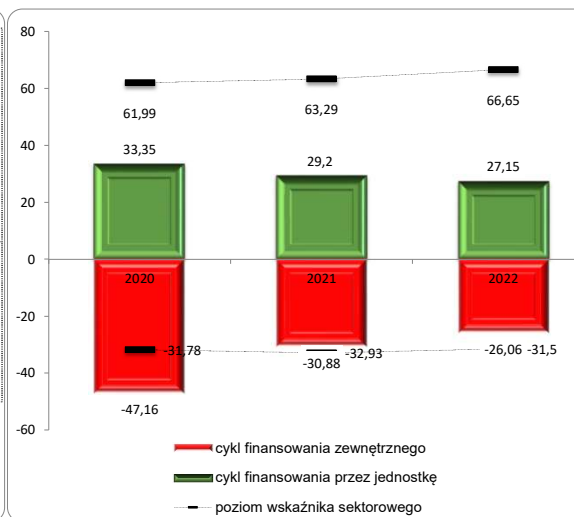
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia (8-7)	Odchylenia (9-8)	Pożądana wielkość wskaź./uwagi
			2020	2021	2022	2020	2021	2022			
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane × liczba dni badanego okresu	3 351 102,93	3 700 466,01	4 654 244,04						Min. wydłużanie wskaźników oznacza dłuższe kredytowanie klientów i rosnące ryzyko utraty płynności. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił dni
		Przychody ze sprzedaży	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	33,35	29,20	27,09	-4,15	-2,11	
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11						Standardy zachodnie wskazują, że wskaźnik oscylować winien w przedziale 7,0-10,0. Mniejszy oznacza zbyt długie kredytowanie klientów. Wskaźnik wyższy niż 10 może oznaczać utratę klientów - zbyt restrykcyjna polityka
		Przeciętny stan należności	3 351 102,93	3 700 466,01	4 654 244,04	10,94	12,50	13,48	1,56	0,98	
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług × liczba dni badanego okresu	4 309 181,41	3 724 998,77	4 182 182,28						Im czas regulowania zobowiązań jest dłuższy tym mniejsze jest zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Wzrastający wskaźnik może być ostrzeżeniem o pogarszającej się sytuacji firmy i braku możliwości regulowania zobowiązań. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił dni
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	33 349 847,25	44 029 467,99	58 572 998,72	47,16	30,88	26,06	-16,28	-4,82	
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	33 349 847,25	44 029 467,99	58 572 998,72						Im ilość regulowań zobowiązań w trakcie roku jest większa tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźnika oznacza wzrost bezpieczeństwa dostawców. Ze wskaźnika obrotu zobowiązań w dniach wynika, że średnia krajowa z 2009 to 10,31.
		Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług	4 309 181,41	3 724 998,77	4 182 182,28	7,74	11,82	14,01	4,08	2,19	
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy × ilość dni badanego okresu	0,00	0,00	9 250,00						min. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił dni
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	33 349 847,25	44 029 467,99	58 572 998,72	0,00	0,00	0,06	0,00	0,06	
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	liczba dni badanego okresu / szybkość obrotu zapasami w dniach	x	x	x	0,00	0,00	6 083,33	0,00	6 083,33	Wzrost - pozytywnie
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	x	x	x	-13,81	-1,68	1,09	12,13	2,77	Zmniejszenie ocena pozytywne. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0
8	Wskaźnik rotacji	Obrót finansowy*liczba dni	-958 078,48	-24 532,76	481 311,76						Dla jednostki korzyści jeśli (-) Okres finansowania kontrahentów Jeśli zw. Ocena negatywna
		Przychód ze sprzedaży	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	-9,54	-0,19	2,80	9,35	2,99	

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

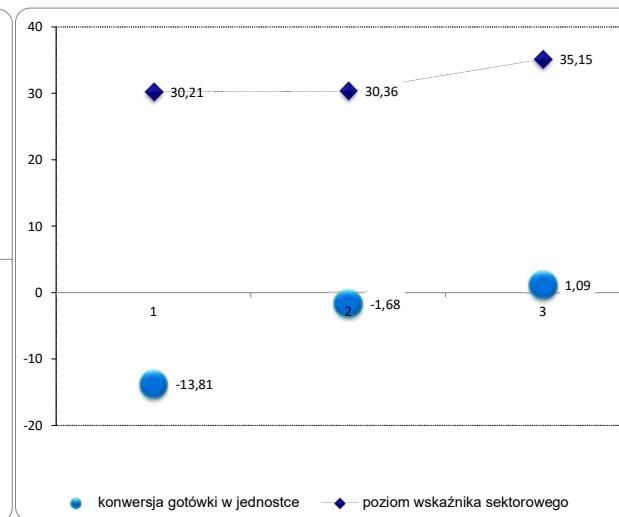
Cykl finansowania w dniach



Cykl finansowania skumulowany w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań



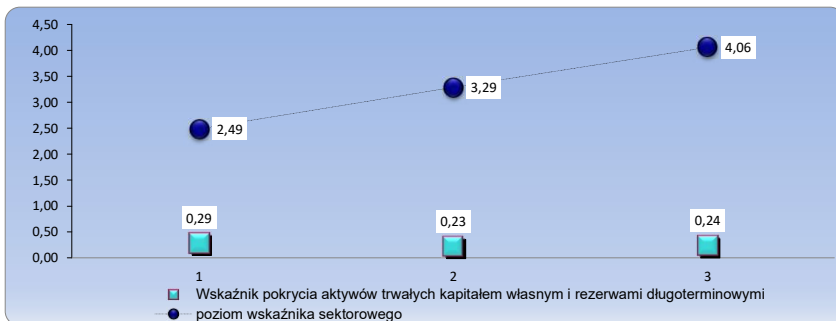
Wskaźnik konwersji gotówki



Wskaźniki struktury finansowania

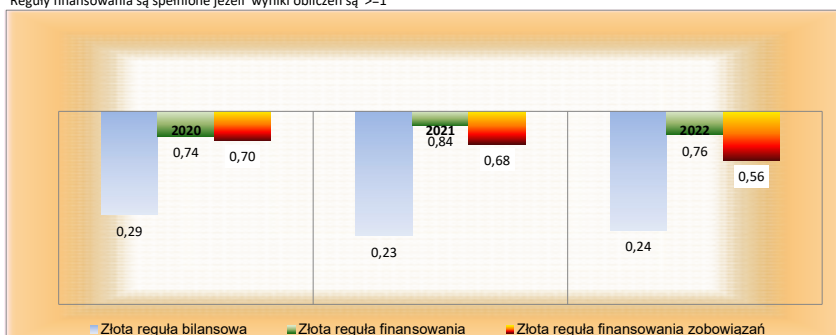
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia		Pożądana wielkość wskaź./uwagi
			2020	2021	2022	2020	2021	2022	(8-7)	(9-8)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania	15 687 431,51	20 204 890,29	28 858 303,80	77,48	82,42	80,88	4,94	-1,54	Min. Standardy zachodnie wskazują na poprawność oscylowania wskaźnika w zakresie 57% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do zwrotu długów. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0%
		Aktywa ogółem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59						
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem	15 550 409,51	20 075 965,29	28 481 900,80	393,97	473,02	422,89	79,05	-50,13	Akceptowany poziom wskaźnika mieści się w przedziale 100%
		Kapitały własne	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82						
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	15 550 409,51	20 075 965,29	28 481 900,80	2,14	2,50	2,52	0,36	0,02	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można spłacić cały dług nadwyżką finansową danego roku. Im wskaźnik większy tym dłuższy okres spłat zobowiązań i mogące wystąpić trudności w spłacie zobowiązań
		Zysk brutto+odsetki + amortyzacja (EBITDA)	7 269 954,92	8 046 290,65	11 316 050,59						
4	Wskaźnik wspomagania finansowego (długu)	Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw)	6 039 727,53	11 552 405,44	14 181 584,60	153,02	272,19	210,57	119,17	-61,62	Prawidłowy poziom Wkst<100%
		Kapitały własne	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82						
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	6 059 447,53	11 571 516,44	14 240 192,60	153,52	272,64	211,44	119,12	-61,20	Zadawalący wskaźnik wynosi 50 %. Racjonalna wielkość wskaźnika oscyluje w przedziale 50%-100%. Wyższe wskaźniki aniżeli 100 % wskazują na poważne zagrożenie dla kredytodawców.
		Kapitały własne	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82						
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe	6 059 447,53	11 571 516,44	14 240 192,60	38,97	57,64	50,00	18,67	-7,64	Z punktu widzenia płynności finansowej korzystniej jest utrzymywać większy udział zadłużenia długoterminowego, którego spłata obciąża przyszłe lata
		Zobowiązania ogółem	15 550 409,51	20 075 965,29	28 481 900,80						
7	Pokrycie odsetek	Zysk brutto+odsetki (EBIT)	4 521 513,37	4 538 166,78	7 030 640,86	18,26	12,99	11,41	-5,27	-1,58	wzrost, =>1 Pozytywnie
		odsetki	247 561,81	349 395,03	616 149,48						
8	Wskaźnik pokrycia obsługi długu operacyjnym przepływem pieniężnym	Zysk brutto+odsetki (EBIT)+ amortyzacja	7 269 954,92	8 046 290,65	11 316 050,59	29,37	23,03	18,37	-6,34	-4,66	wskaźnik jw. uwzględnia dodatkowo amortyzację
		odsetki	247 561,81	349 395,03	616 149,48						
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy ogółem	4 084 114,86	4 373 139,01	7 111 397,82	0,30	0,23	0,26	-0,07	0,03	min. 0,75
		Majątek trwały (netto)	13 554 064,88	18 746 617,21	27 696 833,57						
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	Kapitał własny + rezerwy długoterminowe	3 966 812,86	4 263 325,01	6 793 602,82	0,29	0,23	0,24	-0,06	0,01	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił
		Aktywa trwałe + należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	13 555 504,21	18 749 686,28	27 733 990,35						
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe	10 006 540,39	15 815 730,45	20 975 187,42	0,49	0,65	0,59	0,16	-0,06	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2022 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił
		Suma aktywów	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59						
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	7 022 393,11	7 696 895,62	9 760 237,11	0,45	0,38	0,34	-0,07	-0,04	wzrost Pozytywnie
		Zobowiązania ogółem	15 687 431,51	20 204 890,29	28 858 303,80						
13	Wartość nominalna udziału/akcji	Kapitał podstawowy+Korekty	150 000,00	150 000,00	151 000,00	0,00	0,04	0,00	0,04	-0,04	zgodnie z KSH (Sp. z o.o.) minimalna wartość udziału = 50 zł
		Ilość udziałów/akcji	0	4 273 952	0						
14	Kapitał pracujący, zmiana	Majątek obrotowy minus zobowiązania bieżące	-3 524 085,79	-2 909 809,51	-6 735 388,32	x	614 276,28	-3 825 578,81	x	-4 439 855,09	Wzrost - pozytywnie
		Kapitał pracujący	-3 524 085,79	-2 909 809,51	-6 735 388,32						
15	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Aktywa ogółem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	-0,17	-0,12	-0,19	0,05	-0,07	
		Rezerwy	137 022,00	128 925,00	376 403,00						
16	Wsp. zabezpieczenia finansowego poprzez utworzone rezerwy	Pasywa	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	0,68%	0,53%	1,05%	-0,15%	0,52%	Wzrost - pozytywnie
		Aktywa ogółem-zobowiązania dl i kr.- rezerwy oraz rozliczenia międzyokr. wraz z przychodami	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82						
17	Wartość księgową netto majątku firmy/ zmiana	Aktywa ogółem-zobowiązania dl i kr.- rezerwy oraz rozliczenia międzyokr. wraz z przychodami	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	x	297 121,15	2 490 780,81	x	2 193 659,66	Δ Wzrost - pozytywnie
		Aktywa obrotowe	6 692 210,40	5 766 038,95	7 948 495,24						
18	Złota reguła finansowania majątku obrotowego	Zobowiązania krótkoterminowe	9 510 681,98	8 523 559,85	14 300 316,20	0,70	0,68	0,56	-0,02	-0,12	Prawidłowy poziom >1
		Aktywa trwałe	13 555 504,21	18 749 686,28	27 733 990,35						
19	Złota reguła finansowania majątku trwałego	Kapitał stały	9 986 820,39	15 796 619,45	20 916 579,42	1,36	1,19	1,33	-0,17	0,14	Prawidłowy poziom <=1
		Aktywa trwałe	13 555 504,21	18 749 686,28	27 733 990,35						
20	Wskaźnik pokrycia długu aktywami trwałymi	Aktywa trwałe	13 555 504,21	18 749 686,28	27 733 990,35	2,24	1,62	1,95	-0,62	0,33	Wyższy wskaźnik aniżeli 1,0 oznacza, że wartość aktywów trwałych przekracza aktualne zadłużenie długoterminowe. Im wyższy wskaźnik tym lepiej.
		Zobowiązania długoterminowe	6 059 447,53	11 571 516,44	14 240 192,60						
21	Efektywna stopa podatku dochodowego	Podatek dochodowy	0,00	0,00	939 664,00	0,00	0,00	14,65	0,00	14,65	Jeśli ponad ustawową stawkę należy wyjaśnić przyczyny
		Zysk brutto	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38						

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

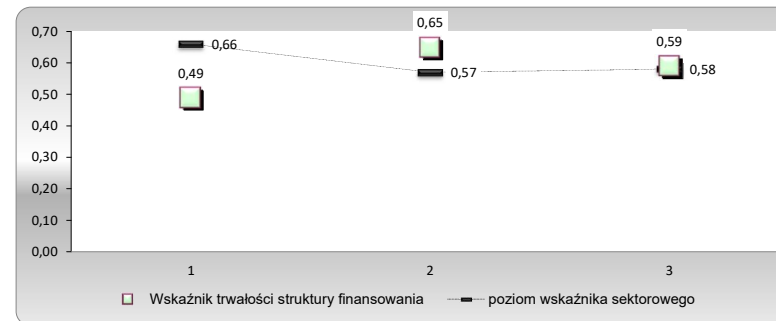
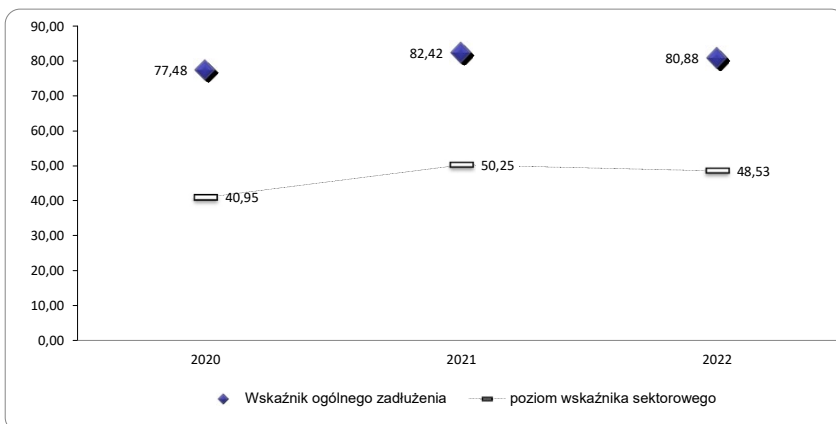


Złota reguła finansowania majątku obrotowego i majątku trwałego

Reguły finansowania są spełnione jeżeli wyniki obliczeń są ≥ 1

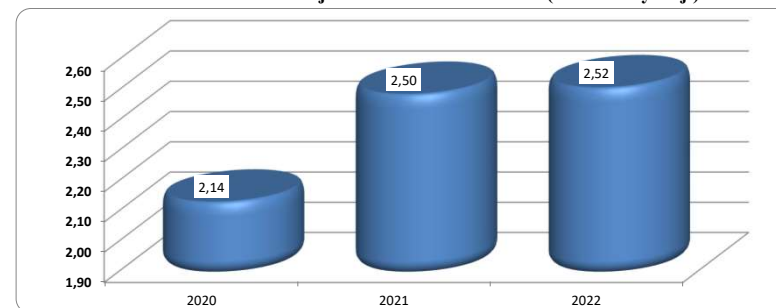


Wskaźnik zadłużenia ogólnego

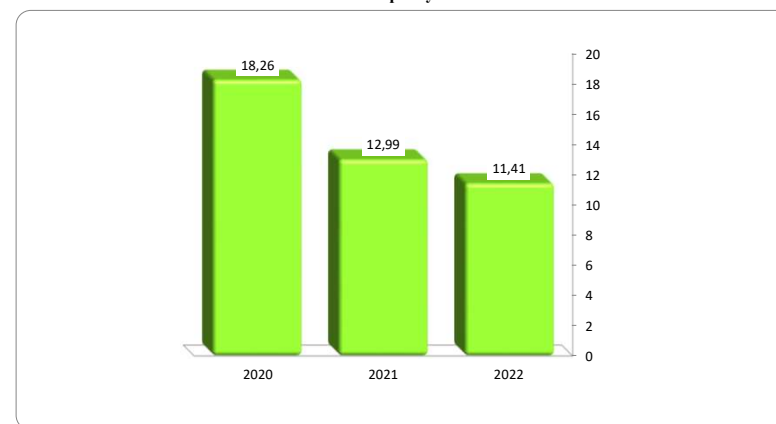


Splata zadłużenia wyrażona w latach

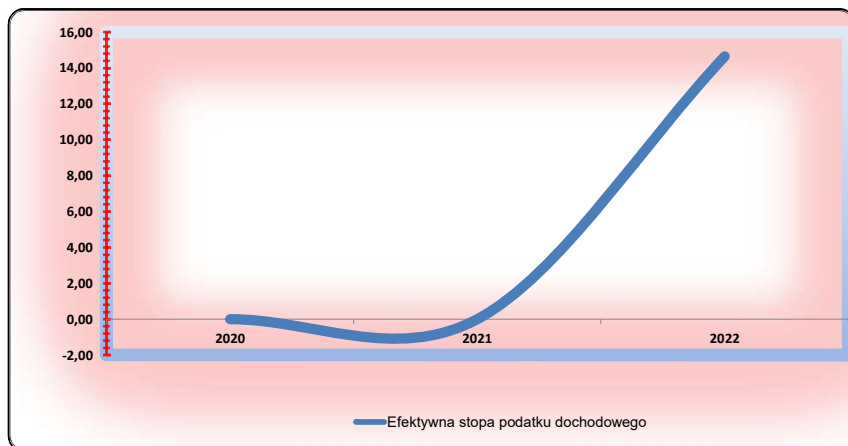
Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)



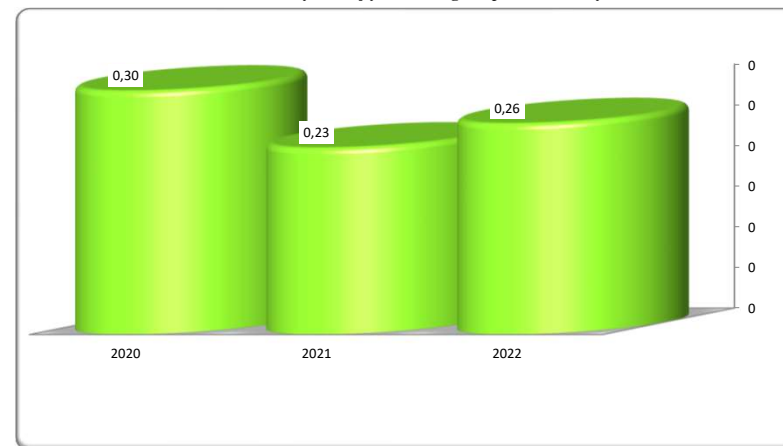
Zdolność pokrycia odsetek EBIT



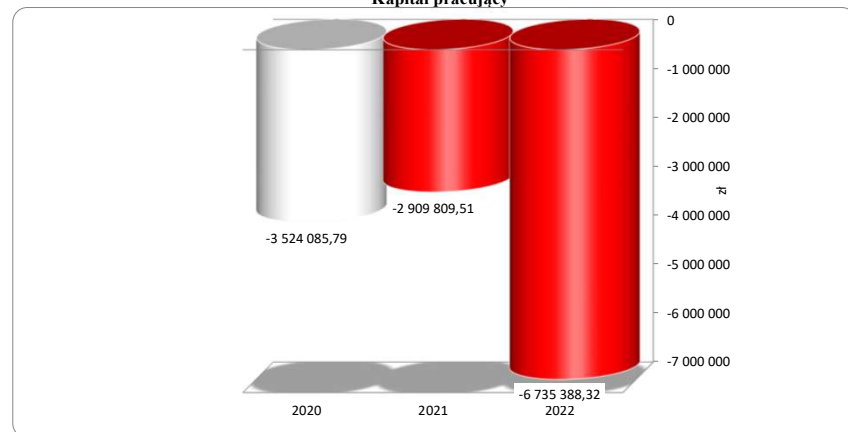
Efektywna stopa podatku dochodowego



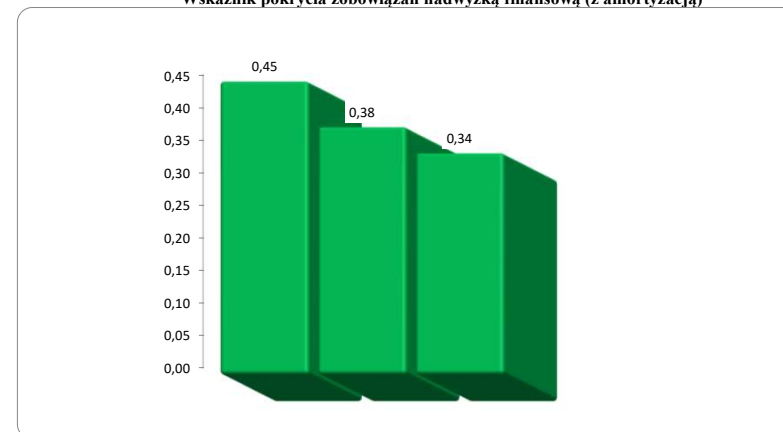
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Wskaźniki %			Odchylenia	Odchylenia	Pożądana wielkość wskaż./uwagi
			2020	2021	2022	2020	2021	2022	(8-7)	(9-8)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	0,00	0,99	0,00	0,99	-0,99	Wzrost - pozytywnie
		ilość udziałów/akcji	0	4 273 952	0						
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto)	-3 524 085,79	-2 909 809,51	-6 735 388,32	0,00	-0,68	0,00	-0,68	0,68	Wzrost - pozytywnie
		ilość udziałów/akcji	0	4 273 952	0						
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	zysk netto	4 273 952	4 188 772	5 474 827	0,00	0,98	0,00	0,98	-0,98	Wzrost - pozytywnie
		ilość udziałów/akcji	0	4 273 952	0						
4	Wskaźnik stopy dywidendy dla akcji imiennych (udziałów) nie wprowadzonych do obrotu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udział)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
		wartość nominalna 1 akcji (udziału)	0,00	0,04	0,00						
5	j.w. dla akcji będących w obrocie publicznym	Kwota dywidendy na 1 akcję	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
		cena rynkowa 1 akcji	0,00	0,00	0,00						
6	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję (udział)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	j.w. (porównać w branży)
		zysk netto na 1 akcję (udział)	0,00	0,98	0,00						

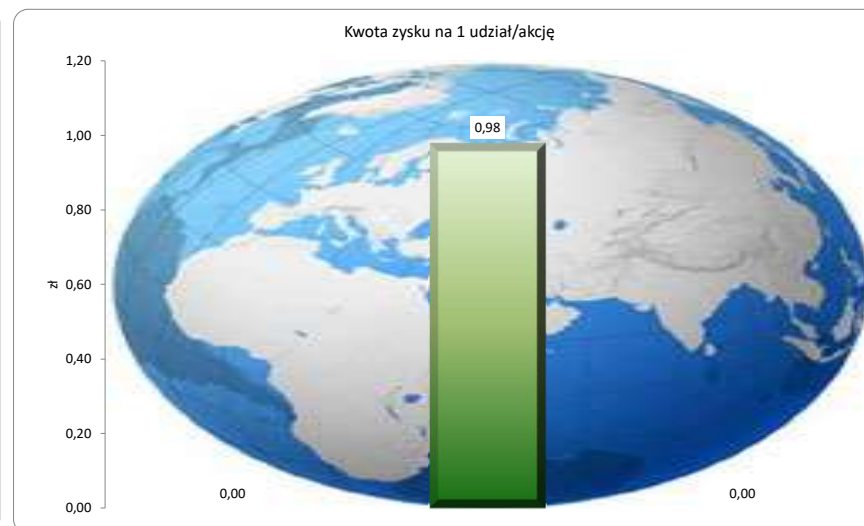
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

Wartość księgowa 1 udziału



Kwota zysku na 1 udział/akcję



* Pola oznaczone kolorem żółtym umożliwiają porównywalność ze wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju.

Podsumowanie prezentacji wskaźników jednostki na tle branży oraz średnich wielkości wskaźników w kraju

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2022	wskaźnik sektorowy za rok 2022	wskaźnik średni w kraju za rok 2022	Odchylenie w stosunku do branży	Odchylenie w stosunku do średniej w kraju	ocena
	1	2	3	4	5	
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	24,63%	17,41%	0,00%	7,22%	24,63%	Wskaźnik rentowności majątku jednostka wypracowuje wyższy o 7,22% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 24,63% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	99,73%	35,40%	0,00%	64,33%	99,73%	Jednostka wskaźnik rentowności kapitału własnego wypracowuje wyższy o 64,33% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 99,73% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	8,26%	6,85%	0,00%	1,41%	8,26%	Rentowność netto sprzedaży jest wyższy o 1,41% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 8,26% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności sprzedaży	6,61%	6,52%	0,00%	0,09%	6,61%	Jednostka wskaźnik rentowności netto sprzedaży wypracowuje wyższy o 0,09% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 6,61% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	17,65%	10,80%	0,00%	6,85%	17,65%	Rentowność ekonomiczna sprzedaży jest wyższy o 6,85% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 17,65% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności I stopnia	0,55	2,61	0	-2,06	0,55	Wskaźnik płynności I stopnia jest niższy o 2,06 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,55 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności II stopnia	0,53	2,37	0	-1,84	0,53	Wskaźnik płynności II stopnia jest niższy o 1,84 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,53 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik płynności III stopnia	0,11	0,86	0	-0,75	0,11	Wskaźnik płynności III stopnia jest niższy o 0,75 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 0,11 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Okres spływu należności	27,09	53,69	0	26,60	-27,09	Cykl rotacji należności liczony w dniach jest średnio o krótszy o 26,60 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłuższy o 27,09 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-26,06	-31,50	0	-5,44	26,06	Jednostka zobowiązania reguluje szybciej o 5,44 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wolniej o 26,06 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Szybkość obrotu zapasów	0,06	12,96	0	12,90	-0,06	Zapasy w jednostce zalegają wolniej o 12,90 w stosunku do wskaźnika sektorowego i dłużej o 0,06 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik konwersji gotówki	1,09	35,15	0	-34,06	1,09	Jednostka wskaźnik konwersji gotówki wypracowuje niższy o 34,06 w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 1,09 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	0,24	4,06	0	-3,82	0,24	Jednostka aktywa trwałe pokrywa kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi w stopniu niższym o 3,82 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,24 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,59	0,58	0	0,01	0,59	Aktywa jednostka pokrywa kapitałem długoterminowym w stopniu wyższym o 0,01 w stosunku do wskaźnika sektorowego i w stopniu wyższym o 0,59 w stosunku do wskaźnika średniego w kraju.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	80,88%	48,53%	0,00%	-32,35%	-80,88%	Wskaźnik zadłużenia ogólnego w jednostce jest wyższy o 32,35% w stosunku do wskaźnika sektorowego i wyższy o 80,88% w stosunku do wskaźnika średniego w kraju. Oznacza to, że jednostka jest zdolna do szybszej spłaty zadłużenia niż jednostki w tym sektorze

Należy dokonać oddzielnej analizy przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych (zarówno korzystnych i niekorzystnych)

Celem zapewnienia warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do konstrukcji wskaźników sektorowych.

Zasady budowy wskaźników sektorowych zamieszczone zostały pod adresem : www.rachunkowosc.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_wzory.jpg

 oznacza odchylenie niekorzystne

WYBÓR JĘZYKA

**Analiza porównawcza standardowych wskaźników
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34**

Tabela Nr 7

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku			Odchylenia		Dynamika	
			2020	2021	2022	kol 5-kol 4	kol 6- kol 5	kol 5/4	kol 6/5
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Kapitał	K	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	297 121,15	2 490 780,81	107,53	158,69
2	Zysk brutto	Z	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38	-85 179,81	2 225 719,63	98,01	153,14
3	Zatrudnienie w osobach	R	65,0	77,0	80,0	12,0	3,0	118,46	103,90
4	Wartość majątku	M	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	4 268 010,62	11 166 760,36	121,08	145,55
5	Przychody ze sprzedaży	P	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	9 575 827,22	16 471 441,28	126,11	135,62
6	Wynagrodzenia	W	2 422 280,83	3 135 185,60	8 666 838,08	712 904,77	5 531 652,48	129,43	276,44
7	Przeciętne zaangażowanie składników majątkowych na jednego zatrudnionego	M/R	311 503,30	318 386,04	446 031,07	6 882,74	127 645,03	102,21	140,09
8	Obrotowość majątku	P/M	1,81	1,89	1,76	0,08	-0,13	104,16	93,17
9	Wydajność pracy na 1 zatrudnionego	P/R	564 188,07	600 624,05	783 993,66	36 435,98	183 369,61	106,46	130,53
10	Rentowność sprzedaży	Z/P*100	11,65	9,06	10,23	-2,60	1,17	77,71	112,92
11	Rentowność majątku	Z/M*100	21,11	17,09	17,98	-4,02	0,89	80,94	105,21
12	Zyskowność pracy	Z/R	65 753,10	54 399,63	80 181,14	-11 353,47	25 781,51	82,73	147,39
13	Średnia płaca miesięczna	W/R	3 105,49	3 393,06	9 027,96	287,57	5 634,90	109,26	266,07
14	Produktywność plac	P/W	15,14	14,75	7,24	-0,39	-7,51	97,44	49,06

Analiza przyczynowa wzrostu kwoty przychodów ze sprzedaży w dwóch wariantach obliczeniowych (wg. metody różnicowania)

WARIANT I

$$P=R \times M/R \times P/M$$

	R		M/R		P/M		
P ₀ =	77,00	x	318 386,04	x	1,89	=	46 248 051,83
P ₁ =	80,00	x	446 031,07	x	1,76	=	62 719 493,11
	3,00		127 645,03		-0,13	=	16 471 441,28

	R		M/R		P/M		
O _R =	3,00	x	318 386,04	x	1,89	=	1 801 872,15
O _{MR} =	80,00	x	127 645,03	x	1,89	=	19 263 827,81
O _{PM} =	80,00	x	446 031,07	x	-0,13	=	-4 594 258,68
							16 471 441,28

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości -4 594 258,68 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 21 065 699,96 zł

WARIANT II

P=R × W/R × P/W							
	R		W/R		P/W		
P _o =	77,00	x	40 716,70	x	14,75	=	46 248 051,83
P _i =	80,00	x	108 335,48	x	7,24	=	62 719 493,11
	3,00		67 618,78		-7,51		16 471 441,28
R							
	R		W/R		P/W		
O _R =	3,00	x	40 716,70	x	14,75	=	1 801 872,15
O _{WR} =	80,00	x	67 618,78	x	14,75	=	79 797 172,77
O _{PW} =	80,00	x	108 335,48	x	-7,51	=	-65 127 603,64
							16 471 441,28

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości -65 127 603,64 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 81 599 044,92 zł

Analiza przyczynowa wzrostu/spadku kwoty zysku brutto wygoszparowanego przez jednostkę w dwóch wariantach obliczeniowych (wg. metody różnicowania)

WARIANT I

Z=R xM/R × P/M × Z/P								
	R		M/R		P/M		Z/P	
Z _o =	77,00	x	318 386,04	x	1,89	x	9,06	= 4 188 771,75
Z _i =	80,00	x	446 031,07	x	1,76	x	10,23	= 6 414 491,38
	3,00		127 645,03		-0,13		1,17	= 2 225 719,63
R								
	R		M/R		P/M		Z/P	
O _R =	3,00	x	318 386,04	x	1,89	x	9,06	= 163 198,90
O _{MR} =	80,00	x	127 645,03	x	1,89	x	9,06	= 1 744 760,58
O _{PM} =	80,00	x	446 031,07	x	-0,13	x	9,06	= -416 110,52
O _{zp} =	80,00	x	446 031,07	x	1,76	x	1,17	= 733 870,67
								2 225 719,63

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości 317 760,15 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 1 907 959,48 zł

WARIANT II

Z=R × W/R × P/W × Z/P								
	R		W/R		P/W		Z/P	
Z _o =	77,00	x	40 716,70	x	14,75	x	9,06	= 4 188 771,75
Z _i =	80,00	x	108 335,48	x	7,24	x	10,23	= 6 414 491,38
	3,00		67 618,78		-7,51		1,17	= 2 225 719,63
R								
	R		W/R		P/W		Z/P	
O _R =	3,00	x	40 716,70	x	14,75	x	9,06	= 163 198,90
O _{WR} =	80,00	x	67 618,78	x	14,75	x	9,06	= 7 227 377,80
O _{PW} =	80,00	x	108 335,48	x	-7,51	x	9,06	= -5 898 727,74
O _{zp} =	80,00	x	108 335,48	x	7,24	x	1,17	= 733 870,67
								2 225 719,63

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości -5 164 857,07 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 7 390 576,70 zł

* Czynniki intensywne są spowodowane zaangażowaniem zasobów osobowych lub majątkowych wyzwalając rezerwy wewnętrzne w środkach efektywnego postępu techniczno-organizacyjnego oraz działalności marketingowej.

** Czynniki ekstensywne są spowodowane rosnącym zaangażowaniem aspektów ilościowo-wartościowych, np.: wzrost zatrudnienia, majątku trwałego i obrotowego.

Analiza przyczynowa wzrostu/spadku sprzedaży netto wg. metody kolejnych podstawień

$$P=K \cdot A \text{ ogół} / K \cdot Z_n / A \text{ ogół} \cdot P / Z_n$$

	Koszty		Aogół/K		Zn/A.ogół		P/ZN		
P ₀ =	43 995 161,45	x	0,56	x	0,17	x	11,04	=	46 248 051,83
P ₁ =	58 566 605,59	x	0,61	x	0,15	x	11,46	=	62 719 493,11
	14 571 444,14		0,05		-0,02		0,42	=	16 471 441,28
O _K =	14 571 444,14	x	0,56	x	0,17	x	11,04	=	15 317 614,07
O _{A.ogół/K} =	58 566 605,59	x	0,05	x	0,17	x	11,04	=	5 748 085,89
O _{Zn/A.ogół} =	58 566 605,59	x	0,61	x	-0,02	x	11,04	=	-6 866 414,11
O _{P/ZN} =	58 566 605,59	x	0,61	x	0,15	x	0,42	=	2 272 155,43
								=	16 471 441,28

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości 5 748 085,89 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 10 723 355,39 zł

Oznaczenia:
 P Przychody ze sprzedaży
 K Koszty w układzie rodzajowym
 A ogół Aktywa ogółem
 Z_n Zysk (strata) netto

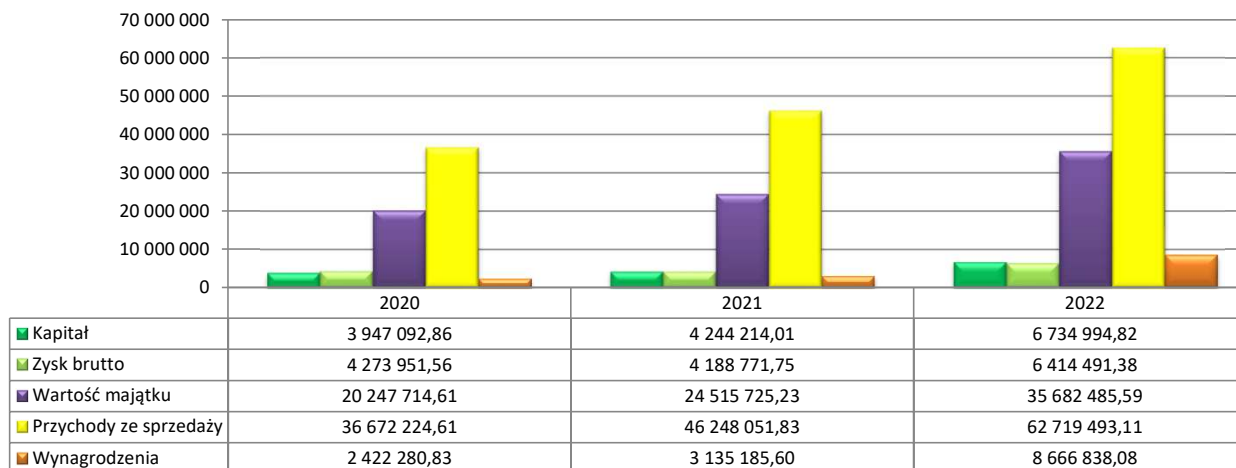
Analiza przyczynowa wzrostu/spadku kwoty zysku netto wg. metody kolejnych podstawień

$$Z_n=K \cdot A \text{ ogół} / K \cdot P / A \text{ ogół} \cdot Z_n / P$$

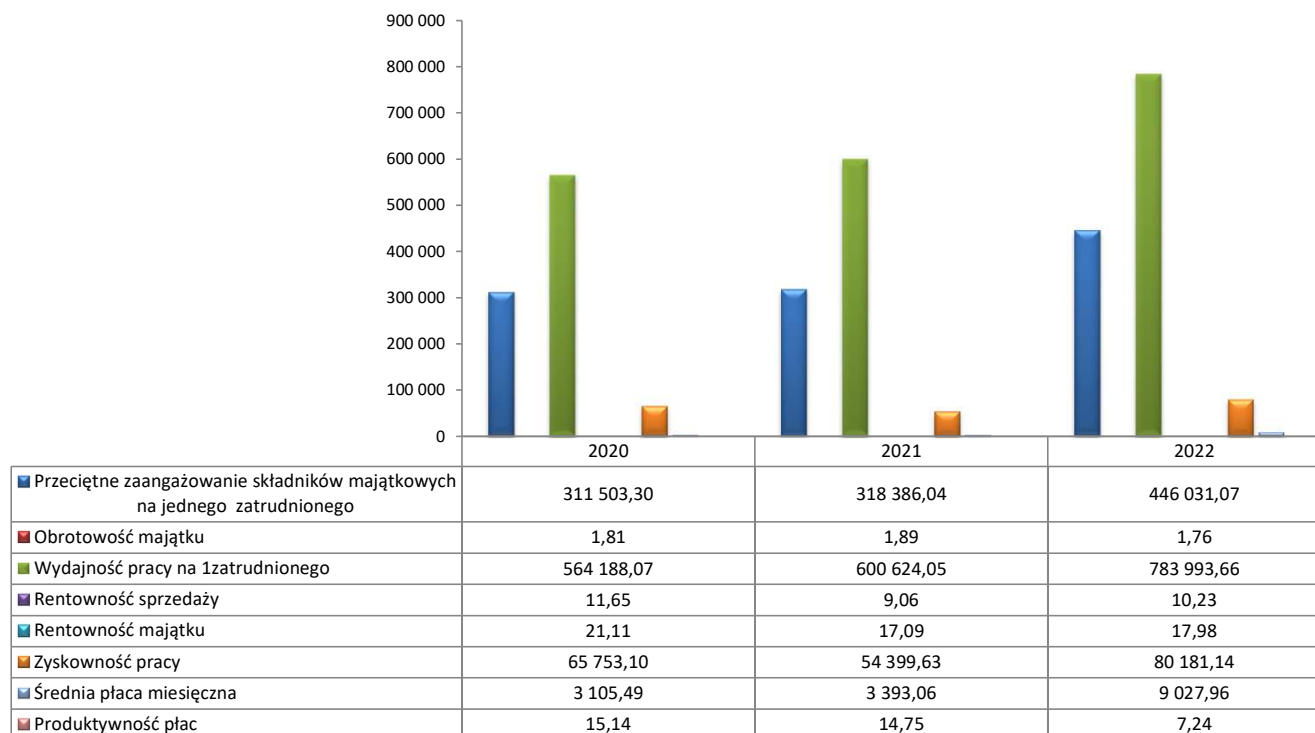
	Koszty		Aogół/K		P/A.ogół		Zn/P		
Z _{n0} =	43 995 161,45	x	0,56	x	1,89	x	0,09	=	4 188 771,75
Z _{n1} =	58 566 605,59	x	0,61	x	1,76	x	0,09	=	5 474 827,38
	14 571 444,14		0,05		-0,13		0,00	=	1 286 055,63
O _K =	14 571 444,14	x	0,56	x	1,89	x	0,09	=	1 387 344,69
O _{A.ogół/K} =	58 566 605,59	x	0,05	x	1,89	x	0,09	=	520 614,79
O _{Zn/A.ogół} =	58 566 605,59	x	0,61	x	-0,13	x	0,09	=	-416 110,52
O _{P/ZN} =	58 566 605,59	x	0,61	x	1,76	x	0,00	=	-205 793,33
								=	1 286 055,63

Wniosek: Ogólne dodatnie odchylenie przychodów ze sprzedaży spowodowane zostało przez:
 czynniki intensywne w wartości 520 614,79 zł
 czynniki ekstensywne w wartości 765 440,84 zł

Indeksy zmian



Indeksy zmian wskaźników wydajnościowych



WYBÓR JĘZYKA

**Analiza porównawcza standardowych wskaźników
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34**

Tabela Nr 7

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

ANALIZA WSKAŹNIKOWA WEDŁUG MODELU DU PONT'A

WSKAŹNIKI ZWROTU MAJĄTKU

DANE ROKU: 2020

1	Zysk netto:	4 273 951,56
2	Sprzedaż:	36 672 224,61
3	Majątek:	20 247 714,61
4	Zobowiązania:	16 300 621,75

DANE ROKU: 2021

	Zysk netto:	4 188 771,75
	Sprzedaż:	46 248 051,83
	Majątek:	24 515 725,23
	Zobowiązania:	20 271 511,22

DANE ROKU: 2022

	Zysk netto:	5 474 827,38
	Sprzedaż:	62 719 493,11
	Majątek:	35 682 485,59
	Zobowiązania:	28 947 490,77

Marża zysku:	$5 = (1/2) * 100$ 11,65%
Rotacja majątku:	$6 = (2/3)$ 1,81

Marża zysku:	9,06%
Rotacja majątku:	1,89

Marża zysku:	8,73%
Rotacja majątku:	1,76

Zwrot majątku:	$7 = 5 * 6$ 21,11%
Struktura kapitału:	$8 = 4/3$ 80,51%

Zwrot majątku:	17,09%
Struktura kapitału:	82,69%

Zwrot majątku:	15,34%
Struktura kapitału:	81,13%

Zwrot majątku czystego:	$9 = 7 / (100 - 8) * 100$ 108,28%
-------------------------	--------------------------------------

Zwrot majątku czystego:	98,69%
-------------------------	--------

Zwrot majątku czystego:	81,29%
-------------------------	--------

Wskaźniki	2020	2021	2022	Odchylenia		Uwagi odnośnie odchyień
1	2	3	4	5	6	7
Marża zysku:	11,65%	9,06%	8,73%	-2,60%	-0,33%	Dodatknie odchylenia wskazują na pozytywną ocenę, natomiast ujemne na ocenę negatywną w stosunku do okresu poprzedniego. Odchylenia wyrażone w % oznaczają pkt. %.
Rotacja majątku:	1,81	1,89	1,76	0,08	-0,13	
Zwrot majątku:	21,11%	17,09%	15,34%	-4,02%	-1,74%	
Struktura kapitału:	80,51%	82,69%	81,13%	-2,18%	1,56%	
Zwrot majątku czystego:	108,28%	98,69%	81,29%	-9,59%	-17,40%	
Wskaźnik inflacji	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Nadwyżka zwrotu majątku nad wskaźnikiem inflacji	Pozytywnie	Pozytywnie	Pozytywnie			
Nadwyżka zwrotu czystego majątku nad wskaźnikiem inflacji	Pozytywnie	Pozytywnie	Pozytywnie			

* "Współczesna analiza finansowa" Bronisław Micherda Redakcja Naukowa Zakamycze 2004 - wyd. CD.

Wnioski: Istotnymi wskaźnikami w modelu analizy wskaźnikowej Du Pont'a są wskaźniki:

a/ zwrot majątku liczony jako iloczyn marży zysku i rotacji majątku.

b/ zwrot majątku liczony jako iloraz zwrotu majątku do kapitału własnego (1- struktura kapitału (obcego))

Jeżeli odchylenia są dodatnie to następuje poprawa efektów finansowych w stosunku do okresów poprzednich, odwrotnie powoduje ich pogorszenie.

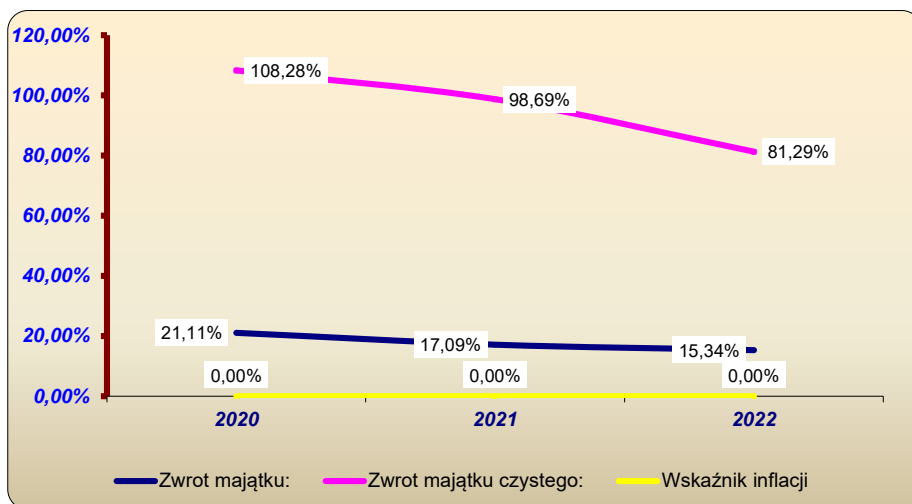
Ad. a) Wskaźnik ten wskazuje na dwie drogi uzyskiwania pozytywnych efektów finansowych. Efekty finansowe kreuje bowiem zarówno wysoka marża zysku, jak i szybki obrót majątku.

Marża zysku może być kompensowana wyższą rotacją, co oznacza w praktyce realizację zasad: duży obrót - mały zysk.

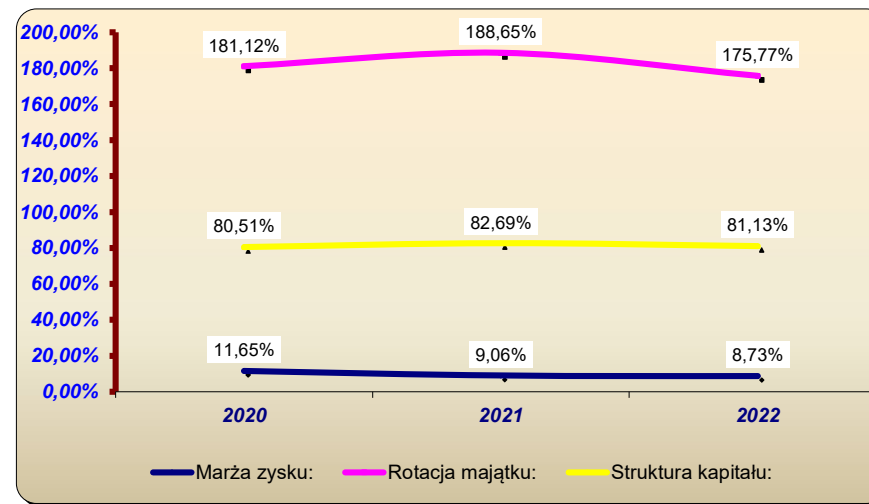
Ad. b) Korzystna relacja wskaźnika zwrotu czystego może wynikać z korzystnego wskaźnika rotacji majątku, jak również z właściwej struktury finansowania tego majątku.*

Wartość punktów a i b przekraczająca poziom inflacji jest warunkiem pozytywnej oceny.

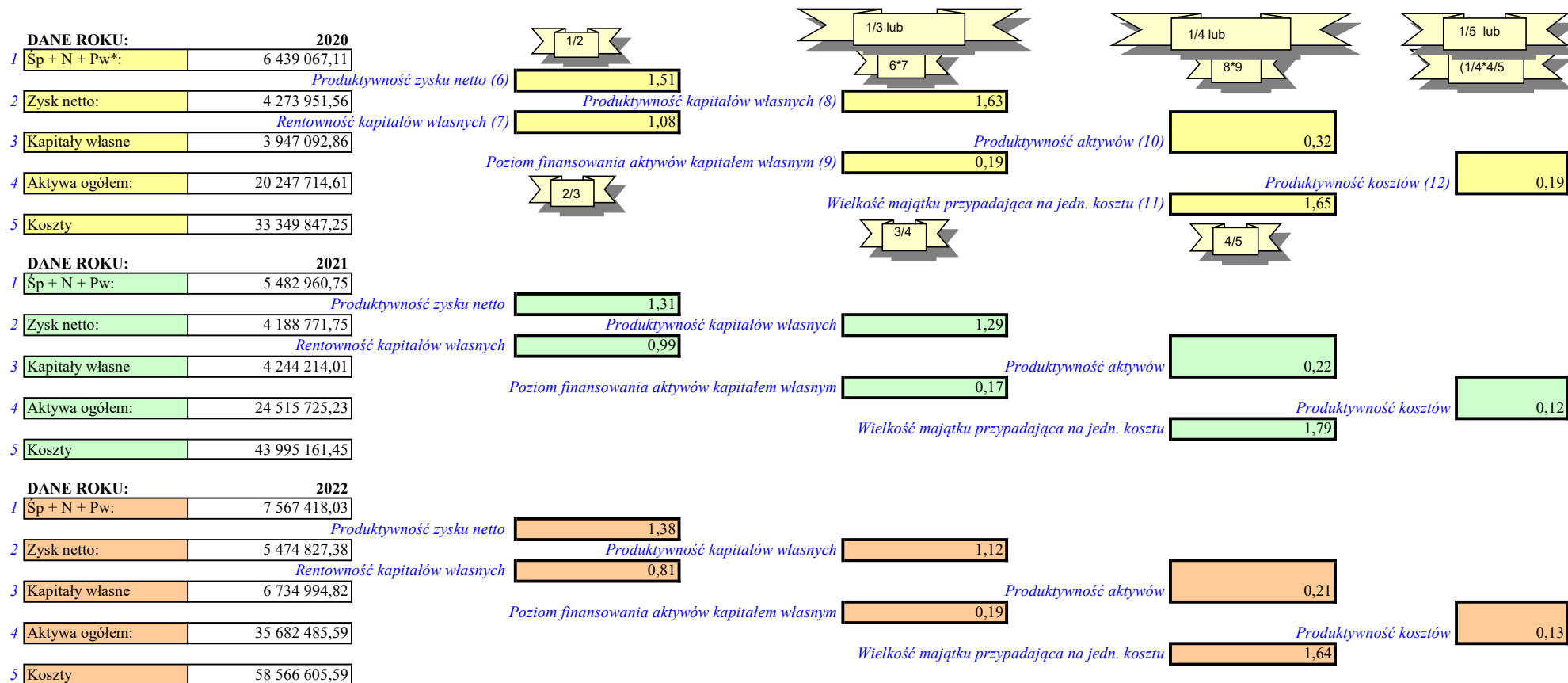
Relacje zwrotu majątku, zwrotu majątku czystego oraz inflacji



Relacje marży zysku, rotacji majątku oraz struktury kapitału

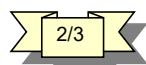


ANALIZA MODELU WG MIROSLAWA KRAJEWSKIEGO ZWANEGO TAKŻE MODELEM MAJĄTKOWO- KOSZTOWYM



Opracowano na podstawie: 'Zarządzanie finansowe w przedsiębiorstwach, zasady - efektywność - narzędzia' Mirosław Krajewski, ODDK Gdańsk 2006.

* Oznacza: środki pieniężne, należności, papiery wartościowe krótkoterminowe.



Flagą oznaczono sposób obliczenia danej pozycji, w tym przypadku oznacza to iloraz zysku netto do kapitału własnego co wyraża rentowność kapitałów własnych

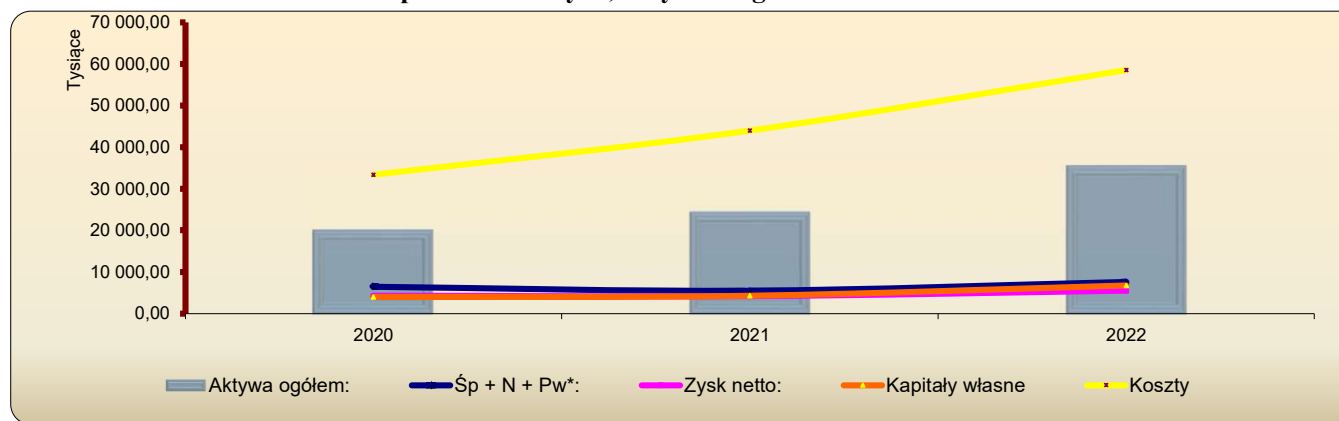
ZESTAWIENIE ZBIORCZE WSKAŹNIKÓW WG MODELU MIROSLAWA KRAJEWSKIEGO

Nazwa wskaźnika	2020	2021	2022	Odchylenia		Uwagi odnośnie odchyień
1	2	3	4	5	6	7
Produktywność zysku netto	1,51	1,31	1,38	-0,20	0,07	Dodatknie odchylenia wskazują na pozytywną ocenę, natomiast ujemne na ocenę negatywną w stosunku do okresu poprzedniego.
Rentowność kapitałów własnych	1,08	0,99	0,81	-0,10	-0,17	
Produktywność kapitałów własnych	1,63	1,29	1,12	-0,34	-0,17	
Poziom finansowania aktywów kapitałem własnym	0,19	0,17	0,19	-0,02	0,02	
Produktywność aktywów	0,32	0,22	0,21	-0,09	-0,01	
Wielkość majątku przypadająca na jedn. kosztu	1,65	1,79	1,64	0,15	-0,15	
Produktywność kosztów	0,19	0,12	0,13	-0,07	0,00	
Ocena produktywności kapitałów własnych w stosunku do okresu poprzedniego	x	ocena negatywna	ocena negatywna	w porównaniu do okresu poprzedniego poprawa indeksów kapitałów własnych		
Ocena poziomu finansowania aktywów kapitałem własnym w stosunku do okresu poprzedniego	x	ocena negatywna	ocena negatywna	w porównaniu do okresu poprzedniego poprawa indeksu finansowania aktywów kapitałem własnym		
Ocena produktywności kosztów w stosunku do okresu poprzedniego	x	ocena negatywna	ocena pozytywna	w porównaniu do okresu poprzedniego poprawa produktywności kosztów		
Ocena produktywności kapitałów własnych w czasie	następuje pogorszenie produktywności kapitałów własnych w stosunku do pierwszego okresu					
Ocena poziomu produktywności majątku ogółem w czasie	następuje pogorszenie produktywności majątku ogółem w stosunku do pierwszego okresu					
Ocena produktywności kosztów w czasie	następuje pogorszenie produktywności kosztów w stosunku do pierwszego okresu					

Wnioski: z MODELU MAJĄTKOWO - KOSZTOWEGO:

- a/ wzrost produktywności kapitału wskazywać może na celowość finansowania przyrostu majątku kapitałem własnym, co wskazuje na efektywność ponoszonych kosztów.
b/ wzrost produktywności majątku ogółem (aktywów) wskazuje na efekt dźwigni finansowej, bądź efekt tarczy podatkowej.)
c/ wzrost produktywności kosztów uzyskuje się w drodze wzrostu produktywności aktywów lub wielkości aktywów ogółem przypadających na jednostkę kosztów

Relacje najbardziej płynnego majątku obrotowego, zysku netto, kapitałów własnych, aktywów ogółem oraz kosztów



* Oznacza: środki pieniężne, należności, papiery wartościowe krótkoterminowe.

Model MK przy zastosowaniu układu nierówności wielkości ekonomicznych

WZORZEC i Pk < i Pogól < i Pkwl	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
					4/3	5/4
					7	8
Oznaczenia:	3	4	5	6	7	8
i - indeks dynamiki						
Pk - produktywność kosztów	0,19	0,12	0,13	i PK	0,65	1,04
Pogól - wskaźnik produktywności majątku	0,32	0,22	0,21	i P ogół	0,70	0,95
Pkwl - wskaźnik produktywności kapitału własnego	1,63	1,29	1,12	i P kwl	0,79	0,87
Pz - najbardziej płynne aktywa obrotowe przypadające na jednostkę	1,51	1,31	1,38	i Pz	0,87	1,06

Zródło modelu: 'Zarządzanie finansowe w przedsiębiorstwie, zasady - efektywność - narzędzia' Mirosław Krajewski, ODDK, Gdańsk 2006.

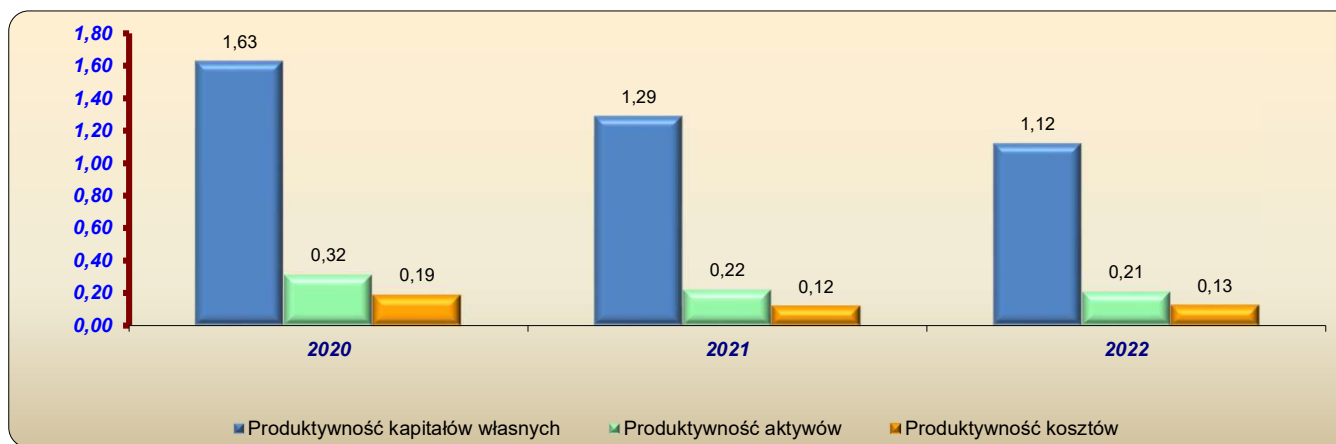
Ocena: 2021 2020 ocena bardzo dobra
2022 2021 ocena niezadowalająca

WYKONANIE					
	dla roku		2021	:	2020
i PK	<	i P ogół	<	i P kwl	<
	dla roku		2022	:	2021
i PK	>	i P ogół	>	i P kwl	<

Sposób oceny uzyskanych (wzorcowych) relacji:

wskaźnik poprawności - 0 -ocena negatywna	jeżeli	wszystkie wskaźniki przybrały odwrotne relacje
wskaźnik poprawności - 0,33 -ocena niezadowalająca	jeżeli	33 % wskaźników przybrały poprawne relacje
wskaźnik poprawności - 0,66 -ocena zmierzająca do poprawnej	jeżeli	67 % j.w.
wskaźnik poprawności - 1,00 -ocena bardzo dobra	jeżeli	wszystkie wskaźniki przybrały właściwe relacje

Relacje produktywności kapitałów własnych, produktywności majątku ogółem oraz produktywności kosztów w czasie



ANALIZA OCENY PRODUKTYWNOŚCI (SPRAWNOŚCI) AKTYWÓW OGÓLEM PRZEDSIĘBIORSTWA

		2020	2021	2022			
		Sn/Aog					
		1,81	1,89	1,76			
		<i>Odchylenia</i>	<i>0,08</i>	<i>-0,13</i>			
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
		Sn/Ao			Sn/At		
		5,48	8,02	7,89	2,71	2,47	2,26
		<i>Odchylenia</i>	<i>2,54</i>	<i>-0,13</i>	<i>Odchylenia</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,21</i>
2020		Sn/Ikr			2020	Sn/Rz	
		15,27	78,20	38,26	2,71	2,47	2,27
		<i>Odchylenia</i>	<i>62,93</i>	<i>-39,94</i>	<i>Odchylenia</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,20</i>
		Sn/N			Sn/Idl		
		9,08	9,45	10,58	0,00	0,00	0,00
		<i>Odchylenia</i>	<i>0,37</i>	<i>1,13</i>	<i>Odchylenia</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
		Sn/Z			Sn/WNiP		
		0,00	0,00	3 390,24	1 050,33	2 046,14	6 094,96
		<i>Odchylenia</i>	<i>0,00</i>	<i>3 390,24</i>	<i>Odchylenia</i>	<i>995,80</i>	<i>4 048,83</i>
		Sn/IAo			Sn/IAt		
		144,87	163,38	172,98	25 478,68	15 069,08	1 687,97
		<i>Odchylenia</i>	<i>18,51</i>	<i>9,61</i>	<i>Odchylenia</i>	<i>-10 409,60</i>	<i>-13 381,11</i>
DANE ROKU:		2020	2021	2022			
		Sprzedaż:					
		36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11			
		<i>Odchylenia</i>	<i>9 575 827,22</i>	<i>16 471 441,28</i>			

Oznaczenia:

Sn	Przychody ze sprzedaży
Ikr	Inwestycje krótkoterminowe
N	Należności krótkoterminowe
Z	Zapasy
IAo	Inne aktywa obrotowe - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Rz	Rzeczowe aktywa trwałe
Idl	Inwestycje długoterminowe
WNiP	Wartości niematerialne i prawne
IAt	Inne aktywa trwałe - Należności długoterminowe oraz Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
At	Aktywa trwałe
Aog	Aktywa ogółem
Ao	Aktywa obrotowe

WYBÓR JĘZYKA

ZESTAW KRAJOWYCH MODELI OCENY ZDOLNOŚCI DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Wspomagająca analiza oceny kontynuacji wg badań empirycznych na przykładzie polskich jednostek

1. Jakość i ranga modeli prognozowania upadłości przedsiębiorstw dla podmiotów produkcyjnych, handlowych i usługowych*

Modele dla przedsiębiorstw produkcyjnych

Model Z-score dla najwyższych zdolności dyskryminacyjnych			
1	2	3	4
Model Z_{HICP} ($\dot{S}SPP=92,98\%$)	Model Z_{BP2} ($\dot{S}SPP=92,36\%$)	Model $Z_{7INE PAN}$ ($\dot{S}SPP=92,16\%$)	Model Z_{A3} ($\dot{S}SPP=92,06\%$)
M. HAMROL	B. PRUSAK	E. MACZYŃSKA	E.I. Altman

Modele dla przedsiębiorstw handlowych

Model Z-score dla najwyższych zdolności dyskryminacyjnych			
1	2	3	4
Model $Z_{7INE PAN}$ ($\dot{S}SPP=95,71\%$)	Model Z_{BP1} ($\dot{S}SPP=95,71\%$)	Model Z_{HICP} ($\dot{S}SPP=94,29\%$)	Model Z_{A3} ($\dot{S}SPP=94,29\%$)
E. MACZYŃSKA	B. PRUSAK	M. HAMROL	E.I. Altman

Modele dla przedsiębiorstw usługowych

Model Z-score dla najwyższych zdolności dyskryminacyjnych			
1	2	3	4
Model Z_{BP1} ($\dot{S}SPP=98,08\%$)	Model $Z_{7INE PAN}$ ($\dot{S}SPP=97,92\%$)	Model $Z_{6INE PAN}$ ($\dot{S}SPP=97,92\%$)	Model Z_M ($\dot{S}SPP=97,83\%$)
B. PRUSAK	E. MACZYŃSKA	E. MACZYŃSKA	O. JACOBS

Źródło: Analiza i kontrola finansowa w praktyce Wydawnictwo Wiedza i Praktyka, Warszawa, Zeszyt czerwiec 2007

*Obliczeń dokonano na podstawie średnich wartości bilansowych ((b.o + bz) / 2)

Scoringowe modele oceny perspektyw funkcjonowania przedsiębiorstw

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Wagi (wi) wskaźników w i-tym modelu Z i INNE PAN						
			i=1	i=2	i=3	i=4	i=5	i=6	i=7
1	Stopa wzrostu przychodów	rp	5,577	5,837	5,896	6,029			
2	Rentowność operacyjna aktywów	WO:a	1,427	2,231	2,831	6,546	9,004	9,478	9,498
3	Rentowność netto przychodów	WN:P	0,154	0,222					
4	Skumulowana rentowność brutto aktywów	WB(3) :A	0,310	0,496					
5	Udział kapitału własnego w finansowaniu	KW:A	1,937	0,945	0,539	1,546	1,177	3,613	3,566
6	Struktura kapitału własnego	(KW-KZ):A	1,598	2,028	2,538	1,463	1,889		
7	Zdolność spłaty zadłużenia	(WN+AM):Z	3,203	3,472	3,655	3,585	3,134	3,246	2,903
8	Zdolność pokrycia kosztów finansowania	WO:KF	0,436	0,495	0,467				
9	Bieżąca płynność	MO:ZKT	0,192	0,166	0,179	0,363	0,500	0,455	0,452
10	Płynność aktywów	KO:MT	0,140	0,195	0,226	0,172	0,160		
11	Produktywność aktywów	P:A	0,386	0,030	0,168	0,114	0,749	0,802	
12	Wielkość względna aktywów	LogA	1,715						
w ₀	Constans		-9,832	-0,392	-0,678	-0,593	-1,962	-2,478	-1,498

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)				Odchylenia w pkt %			
			2020	Wskaźnik	2021	Wskaźnik		2022	Wskaźnik	
1	Stopa wzrostu przychodów	rp	36 672 224,61	1,248	46 248 051,83	1,261	62 719 493,11	1,356	0,014	0,095
			29 394 286,38		36 672 224,61		46 248 051,83			
2	Rentowność operacyjna aktywów	WO:A	4 865 602,77	0,269	4 646 810,72	0,208	7 414 812,89	0,246	-0,062	0,039
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
3	Rentowność netto przychodów	WN:P	4 273 951,56	0,117	4 188 771,75	0,091	5 474 827,38	0,087	-0,026	-0,003
			36 672 224,61		46 248 051,83		62 719 493,11			
4	Skumulowana rentowność brutto aktywów	WB(3) :A	2 312 572,63	0,128	2 937 972,34	0,131	4 959 071,56	0,165	0,003	0,033
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
5	Udział kapitału własnego w finansowaniu	KW:A	2 832 378,00	0,157	4 095 653,44	0,183	5 489 604,42	0,182	0,026	-0,001
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
6	Struktura kapitału własnego	(KW-KZ):A	2 682 378,00	0,148	3 945 653,44	0,176	5 339 104,42	0,177	0,028	0,001
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
7	Zdolność spłaty zadłużenia	(WN+AM):Z	7 022 393,11	0,473	7 696 895,62	0,432	9 760 237,11	0,402	-0,041	-0,030
			14 847 442,08		17 813 187,40		24 278 933,05			
8	Zdolność pokrycia kosztów finansowania	WO:KF	4 865 602,77	4,422	4 646 810,72	9,974	7 414 812,89	7,411	5,552	-2,563
			1 100 333,06		465 875,75		1 000 495,54			
9	Bieżąca płynność	MO:ZKT	5 418 783,18	0,563	6 229 124,68	0,691	6 857 267,10	0,601	0,128	-0,090
			9 632 466,52		9 017 120,92		11 411 938,03			
10	Płynność aktywów	KO:MT	-4 566 490,45	-0,361	-3 216 947,65	-0,199	-4 822 598,92	-0,207	0,162	-0,008
			12 649 313,75		16 152 595,25		23 241 838,32			
11	Produktywność aktywów	P:A	36 672 224,61	2,030	46 248 051,83	2,066	62 719 493,11	2,084	0,037	0,017
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
12	Wielkość względna aktywów	LogA	7,257		7,350		7,479		0,093	0,129

Oznaczenia:

rp przychody ze sprzedaży/przychody za rok poprzedni
 WO:a wynik operacyjny/wartość aktywów
 WN:P Wynik finansowy netto/Przychody ze sprzedaży
 WB(3) :A wynik finansowy brutto za 3 lata / wartość aktywów
 KW:A Kapitał własny/Wartość aktywów
 (KW-KZ):A kapitał własny- kapitał zakładowy/wartość aktywów

(WN+AM):Z Wynik finansowy netto + amortyzacja/Zobowiązania ogółem
 WO:KF wynik operacyjny/koszty finansowe
 MO:ZKT Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe
 KO:MT kapitał obrotowy/wartość majątku trwałego
 P:A Przychody ze sprzedaży/Wartość aktywów
 LogA logarytm dziesiętny aktywów

Ogólny wzór 7 funkcji dyskryminacyjnych

$$Z_{i \text{ INE PAN}} = W_0 + W_1 * X_1 + W_2 * X_2 + \dots + W_n * X_n$$

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności:

przedsiębiorstwa produkcyjne 92,16 %, przedsiębiorstwa handlowe 95,71 % przedsiębiorstwa usługowe 97,92 %

Wartość modelu dla wszystkich 7 funkcji powyżej 0 oznacza, możliwość kontynuacji działalności w perspektywie najbliższego roku.

Na wykresach oś przecięcia wyznaczona w pkt 0. Wykres poniżej pkt 0 oznacza zagrożenie upadłością.

Funkcje dyskryminacyjne dla poszczególnych branż

		Rok		
1	$Z_{i=1 \text{ INE PAN}} = 5,577 * Wsk.1 + 1,427 * Wsk.2 + 0,154 * Wsk.3 + 0,310 * Wsk.4 + 1,937 * Wsk.5 + 1,598 * Wsk.6 + 3,203 * Wsk.7 + 0,436 * Wsk.8 + 0,192 * Wsk.9 + 0,140 * Wsk.10 + 0,386 * Wsk.11 + \text{Log}^{10} \text{ Aktywów} - 9,832$	2020	14,8381	
		2021	17,4286	
		2022	17,0193	
2	$Z_{i=2 \text{ INE PAN}} = 5,837 * Wsk.1 + 2,231 * Wsk.2 + 0,222 * Wsk.3 + 0,496 * Wsk.4 + 0,945 * Wsk.5 + 2,028 * Wsk.6 + 3,472 * Wsk.7 + 0,495 * Wsk.8 + 0,166 * Wsk.9 + 0,195 * Wsk.10 + 0,030 * Wsk.11 - 0,392$	2020	11,9445	
		2021	14,6234	
		2022	13,8927	
3	$Z_{i=3 \text{ INE PAN}} = 5,896 * Wsk.1 + 2,831 * Wsk.2 + 0,539 * Wsk.5 + 2,538 * Wsk.6 + 3,655 * Wsk.7 + 0,467 * Wsk.8 + 0,179 * Wsk.9 + 0,226 * Wsk.10 + 0,168 * Wsk.11 - 0,678$	2020	12,0553	
		2021	14,5545	
		2022	13,9049	
4	$Z_{i=4 \text{ INE PAN}} = 6,028 * Wsk.1 + 6,546 * Wsk.2 + 1,546 * Wsk.5 + 1,463 * Wsk.6 + 3,585 * Wsk.7 + 0,363 * Wsk.9 + 0,172 * Wsk.10 + 0,114 * Wsk.11 - 0,593$	2020	11,2202	
		2021	10,9113	
		2022	11,5985	
5	$Z_{i=5 \text{ INE PAN}} = 9,004 * Wsk.2 + 1,177 * Wsk.5 + 1,889 * Wsk.6 + 3,134 * Wsk.7 + 0,500 * Wsk.9 + 0,160 * Wsk.10 + 0,749 * Wsk.11 - 1,962$	2020	4,1537	
		2021	3,6712	
		2022	3,8937	
6	<p>Model dla podmiotu handlowego</p> $Z_{i=6 \text{ INE PAN}} = 9,478 * Wsk.2 + 3,613 * Wsk.5 + 3,246 * Wsk.7 + 0,455 * Wsk.9 + 0,802 * Wsk.11 - 2,478$	2020	4,0597	
		2021	3,5250	
		2022	3,7653	
7	<p>Model dla podmiotu usługowego</p> $Z_{i=7 \text{ INE PAN}} = 9,498 * Wsk.2 + 3,566 * Wsk.5 + 2,903 * Wsk.7 + 0,452 * Wsk.9 - 1,498$	2020	3,2461	
		2021	2,6931	
		2022	2,9308	

Model 'poznański'

$$Z_{HCP} = 3,562 * x_1 + 1,588 * x_2 + 4,288 * x_3 + 6,719 * x_n - 2,368$$

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2020	Wskaźnik	2021	Wskaźnik	2022	Wskaźnik		
1	Wynik finansowy netto/Majątek ogółem	WN:A	4 273 951,56 18 068 096,93	0,237	4 188 771,75 22 381 719,92	0,187	5 474 827,38 30 099 105,41	0,182	-0,049	-0,005
2	Majątek obrotowy- Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe	(MO-ZAP):ZKT	5 418 783,18	0,563	6 229 124,68	0,691	6 848 017,10	0,600	0,128	-0,091
			9 632 466,52		9 017 120,92		11 411 938,03			
3	Kapitał stały/Majątek całkowity	(KW+ZDT):A	8 047 353,57	0,445	12 891 719,92	0,576	18 356 599,44	0,610	0,131	0,034
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
4	Wynik ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	WS:P	3 322 377,36 36 672 224,61	0,091	2 218 583,84 46 248 051,83	0,048	4 146 494,39 62 719 493,11	0,066	-0,043	0,018
5	Constans									-2,368

Źródło: Model 'poznański' opracowany przez HM.Hamrola, B. Czajkę, i M. Piechockiego - 'Analiza i kontrola finansowa w praktyce' Wydawnictwo Wiedza i Praktyka Warszawa lipiec-sierpień 2007

Według: Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tlaczyla, Analiza Ekonomiczno - Finansowa w ujęciu praktycznym; Difin Warszawa 2005 str.169

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności: przedsiębiorstwa produkcyjne 92,98 %, przedsiębiorstwa handlowe 94,29 % przedsiębiorstwa usługowe 96,15 %

Wyliczenie wskaźnika dla:

$$Z_{HCP1} = 3,562 * X_1 + 1,588 * X_2 + 4,288 * X_3 + 6,719 * X_4 - 2,368$$

$$Z_{HCP2} = 3,562 * X_1 + 1,588 * X_2 + 4,288 * X_3 + 6,719 * X_4 - 2,368$$

$$Z_{HCP3} = 3,562 * X_1 + 1,588 * X_2 + 4,288 * X_3 + 6,719 * X_4 - 2,368$$

Wskaźnik	rok	ocena
1,886	2020	brak zagrożenia
2,188	2021	brak zagrożenia
2,292	2022	brak zagrożenia

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

OPIS

Jeżeli Z > 0 szansa upadłości bardzo niska

Jeżeli Z < 0 prawdopodobieństwo upadłości bardzo duże

UWAGA!!!

Z badań wynika, że firmy o dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej powinny uzyskać ocenę na poziomie ok. (+2,60) wartość średnia

dla przedsiębiorstw produkcyjnych wskaźnik ten wynosi (+2,82)

dla przedsiębiorstw handlowych (+1,55)

dla przedsiębiorstw usługowych (+3,51)

Model B. Prusaka

Model szacuje z 3-4 letnim wyprzedzeniem zagrożenie kontynuacji działalności

$$Z_{BP1}' = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$$

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2020	Wskaźnik	2021	Wskaźnik	2022	Wskaźnik		
1	Wynik z działalności operacyjnej/Wartość średniej sumy bilansowej	WO:A	4 865 602,77	0,269	4 646 810,72	0,208	7 414 812,89	0,246	-0,062	0,039
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
2	Koszty operacyjne / Wartość średnia zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych)	Kop:ZKT	33 349 847,25	2,318	44 029 467,99	4,883	58 572 998,72	5,133	2,565	0,250
			14 387 807,51		9 017 120,92		11 411 938,03			
3	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	MO:ZKT	5 418 783,18	0,563	6 229 124,68	0,691	6 857 267,10	0,601	0,128	-0,090
			9 632 466,52		9 017 120,92		11 411 938,03			
4	Wynik z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży	WO:P	4 865 602,77	0,133	4 646 810,72	0,100	7 414 812,89	0,118	-0,032	0,018
			36 672 224,61		46 248 051,83		62 719 493,11			
5	Constans									-1,5685

Według: Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tlaczyla; Analiza Ekonomiczno - Finansowa w ujęciu praktycznym; Difin Warszawa 2005 str.169

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności: przedsiębiorstwa produkcyjne 87,88 %, przedsiębiorstwa handlowe 95,71 % przedsiębiorstwa usługowe 98,08 %

Wyliczenie wskaźnika dla:

$$Z_{BP1'(1)} = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$$

$$Z_{BP1'(2)} = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$$

$$Z_{BP1'(3)} = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$$

Wskaźnik	rok	ocena
1,049	2020	brak zagrożenia
1,008	2021	brak zagrożenia
1,300	2022	brak zagrożenia

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

OPIS

Jeżeli Z > 0,65 brak zagrożenia
Jeżeli Z < -0,13; 0,65 > strefa pośrednia
Jeżeli Z < -0,13 zagrożenie upadłością

Uwaga. Wg przeprowadzonych badań powyższy model charakteryzował się 100 % sprawnością I i II rodzaju

Źródło: 'Analiza i kontrola finansowa w praktyce lipiec/sierpień 2007' - Controlling str.29/18

UWAGA!!!

Z badań wynika, że firmy o dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej powinny uzyskać ocenę na poziomie ok. (+1,28) wartość średnia dla przedsiębiorstw produkcyjnych wskaźnik ten wynosi (+1,24) dla przedsiębiorstw handlowych (+1,11) dla przedsiębiorstw usługowych (+1,87)

Model B. Prusaka

Model szacuje z 2 letnim wyprzedzeniem zagrożenie kontynuacji działalności

$$Z_{BP2}' = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$$

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2020	Wskaźnik	2021	Wskaźnik	2022	Wskaźnik		
X ₁	Wynik finansowy netto + amortyzacja/Zobowiązania ogółem	(WN+AM):Z	7 022 393,11	0,473	7 696 895,62	0,432	9 760 237,11	0,402	-0,041	-0,030
			14 847 442,08		17 813 187,40		24 278 933,05			
X ₂	Koszty operacyjne / Wartość średnia zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych)	Kop:ZKT	33 349 847,25	2,318	44 029 467,99	4,883	58 572 998,72	5,133	2,565	0,250
			14 387 807,51		9 017 120,92		11 411 938,03			
X ₃	Wynik ze sprzedaży/Wartość średnia sumy bilansowej	WS:A	3 322 377,36	0,184	2 218 583,84	0,099	4 146 494,39	0,138	-0,085	0,039
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
	Constans									-1,8713

Według: Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tlaczyla; Analiza Ekonomiczno - Finansowa w ujęciu praktycznym; Difin Warszawa 2005 str.169

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności: przedsiębiorstwa produkcyjne 89,68 %, przedsiębiorstwa handlowe 81,32 % przedsiębiorstwa usługowe 90,698 % - na 2 lata przed upadłością przedsiębiorstwa produkcyjne 92,36 %, przedsiębiorstwa handlowe 89,92 % przedsiębiorstwa usługowe 93,15 % - na 1 rok przed upadłością

Wyliczenie wskaźnika dla:

$$Z_{BP2'(1)} = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$$

$$Z_{BP2'(2)} = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$$

$$Z_{BP2'(3)} = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$$

Wskaźnik	rok	ocena
0,168	2020	uwaga strefa pośrednia
0,165	2021	uwaga strefa pośrednia
0,363	2022	brak zagrożenia

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

OPIS

Jeżeli Z > 0,20 brak zagrożenia
Jeżeli Z < -0,70; 0,20 > strefa pośrednia
Jeżeli Z < -0,70 zagrożenie upadłością

Uwaga. Wg przeprowadzonych badań powyższy model charakteryzował się 100 % sprawnością I i II rodzaju

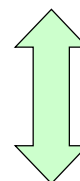
Źródło: 'Analiza i kontrola finansowa w praktyce lipiec/sierpień 2007' - Controlling str.29/18

2. Inne modele

Liniowa funkcja dyskryminacyjna - model A. Holdy

$$ZH1=0,605+6,81*10^{-1} PWP-1,96*10^{-2} SZ+9,69*10^{-3} ZM +6,72*10^{-4} WOZO+1,57*10^{-1} RM$$

Algorytm obliczeń	2020		2021		2022	
	Z _{H1}		Z _{H2}		Z _{H3}	
PWP= $\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	6 692 210,40 9 510 681,98	0,704	5 766 038,95 8 523 559,85	0,676	7 948 495,24 14 300 316,20	0,556
SZ= $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Suma bilansowa}}$	15 550 409,51 20 247 714,61	76,801	20 075 965,29 24 515 725,23	81,890	28 481 900,80 35 682 485,59	79,820
RM= $\frac{\text{Przychody z ogółu działalności}}{\text{Średnioroczny majątek ogółem}}$	38 870 716,80 18 068 096,93	2,151	49 150 114,33 22 381 719,92	2,196	66 292 781,12 30 099 105,41	2,202
ZM= $\frac{\text{Zysk/strata netto} * 100}{\text{Średnioroczny majątek ogółem}}$	4 273 951,56 18 068 096,93	23,655	4 188 771,75 22 381 719,92	18,715	5 474 827,38 30 099 105,41	18,189
WOZO= $\frac{\text{Średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe} * 360}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	7 252 165,17 33 349 847,25	78,285	9 017 120,92 44 029 467,99	73,727	11 411 938,03 58 572 998,72	70,140



Pozycje mające największe znaczenie w kształtowaniu się ostatecznego wskaźnika

Według:

Lech Bednarski "Problemy oceny zagrożenia sytuacji finansowej przedsiębiorstwa", Zeszyty Teoretyczne Rady Głównej SKwP, nr 46 Warszawa 1998

Holda A., Prognozowanie bankructwa w gospodarce polskiej z wykorzystaniem liniowej funkcji dyskryminacyjnej ZH, Rachunkowość nr 5/2001,

Czesny D., Przewidzieć kłopoty - Narzędzia, prognozy bankructwa, Gazeta Prawna, nr 56, 20 marca 2003 r.,

Ewa Siemińska "Finansowa Kondycja Firmy - metody pomiaru i oceny" Wydawnictwo POLTEXT, Warszawa 2003 r

Paweł Antonowicz, Metody oceny i prognoza kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw, ODDK Gdańsk 2007

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności:

przedsiębiorstwa produkcyjne 88,34%, przedsiębiorstwa handlowe 84,6 % przedsiębiorstwa usługowe 84,66 %

Wylczenie wskaźnika dla:

$$Z_{H1}=0,605+6,81*10^{-1} PWP-1,96*10^{-2} SZ+9,69*10^{-3} ZM +6,72*10^{-4} WOZO+1,57*10^{-1} RM$$

$$Z_{H2}=0,605+6,81*10^{-1} PWP-1,96*10^{-2} SZ+9,69*10^{-3} ZM +6,72*10^{-4} WOZO+1,57*10^{-1} RM$$

$$Z_{H3}=0,605+6,81*10^{-1} PWP-1,96*10^{-2} SZ+9,69*10^{-3} ZM +6,72*10^{-4} WOZO+1,57*10^{-1} RM$$

gdzie: ZH - okres dokonanych obliczeń, PWP, SZ, RM, ZM, WOZO - algorytm obliczeń

Wskaźniki	rok	ocena
0,198	2020	brak zagrożenia
0,036	2021	uwaga strefa pośrednia
-0,012	2022	uwaga strefa pośrednia

prawdopodobieństwo upadłości bardzo duże jeśli $ZH \leq -0,3$
strefa pośrednia jeśli $-0,3 < ZH < 0,1$
szansa upadłości bardzo niska jeśli $ZH \geq 0,1$

*Jeśli nie wskazano inaczej - dane na koniec okresu sprawozdawczego

Prognoza bankructwa w warunkach gospodarki polskiej wg. A. Holdy



Model J. Gajdki i D. Stosa (1)

Model szacuje z 3 letnim wyprzedzeniem zagrożenie kontynuacji działalności

$$Z = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$$

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)				Odchylenia w pkt %			
			2020	Wskaźnik	2021	Wskaźnik	2022	Wskaźnik		
1	sprzedaż/ średnie aktywa roku		36 672 224,61	2,030	46 248 051,83	2,066	62 719 493,11	2,084	0,037	0,017
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
2	średnie zobowiązania krótkoterminowe * 365/koszty wytworzenia produkcji sprzedanej		9 632 466,52	105,423	9 017 120,92	74,751	11 411 938,03	71,114	-30,672	-3,637
			33 349 847,25		44 029 467,99		58 572 998,72			
3	wynik netto/średnia wartość aktywów		4 273 951,56	0,237	4 188 771,75	0,187	5 474 827,38	0,182	-0,049	-0,005
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			
4	Wynik brutto/sprzedaż		36 672 224,61	0,117	4 188 771,75	0,091	6 414 491,38	0,102	-0,026	0,012
			14 847 442,08		46 248 051,83		62 719 493,11			
5	Zobowiązania ogółem/aktywa		14 847 442,08	0,822	17 813 187,40	0,796	24 278 933,05	0,807	-0,026	0,011
			18 068 096,93		22 381 719,92		30 099 105,41			

Według: Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tlaczyla; Analiza Ekonomiczno - Finansowa w ujęciu praktycznym; Difin Warszawa 2005 str.162

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności: przedsiębiorstwa produkcyjne 73,47%, przedsiębiorstwa handlowe 84,37 % przedsiębiorstwa usługowe 84,25 %

Wyczenie wskaźnika dla:

$$Z_{(1)} = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$$

$$Z_{(2)} = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$$

$$Z_{(3)} = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$$

Wskaźnik	rok	ocena
0,558	2020	brak zagrożenia
0,471	2021	brak zagrożenia
0,474	2022	brak zagrożenia

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

Uwaga. Wg przeprowadzonych badań powyższy model charakteryzował się 96,7 % % sprawnością na 3 lata przed upadłością, 92,5 % na 2 lata i 94,1 % na 1 rok przed upadłością.

OPIS

Jeżeli Z > 0,44 brak zagrożenia

Jeżeli Z < 0,44 zagrożenie upadłością

Źródło: G. Gołębiowski, A. Tlaczala, tamże str. 163

3. Obliczenie nadwyżki lub niedoboru kapitału obrotowego

Treść	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Przychody ze sprzedaży	38 870 716,80	49 150 114,33	66 292 781,12	wzrost	wzrost
Kapitał obrotowy	-3 524 085,79	-2 909 809,51	-6 735 388,32	wzrost	spadek
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-1 387 516,22	-212 867,75	187 299,31	wzrost	wzrost
Nadwyżka kapitału obrotowego (+)				pogorszenie sytuacji	pogorszenie sytuacji
Niedobór kapitału obrotowego (-)	-2 136 569,57	-2 696 941,76	-6 922 687,63		

Kryteria oceny*:

Zmiana w stosunku do roku ubiegłego w wysokości do 5% - zmiana nieznaczna

Zmiana w stosunku do roku ubiegłego w wysokości powyżej 5% - zmiana znaczna

Zmiana w stosunku do roku ubiegłego w wysokości od 5% do 30% - zmiana istotna

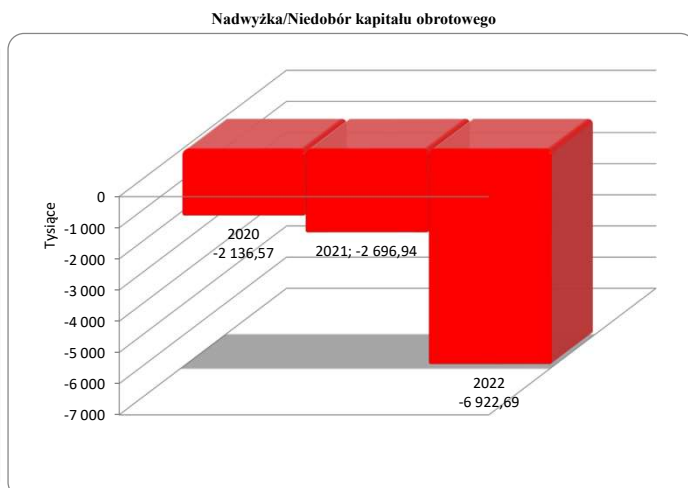
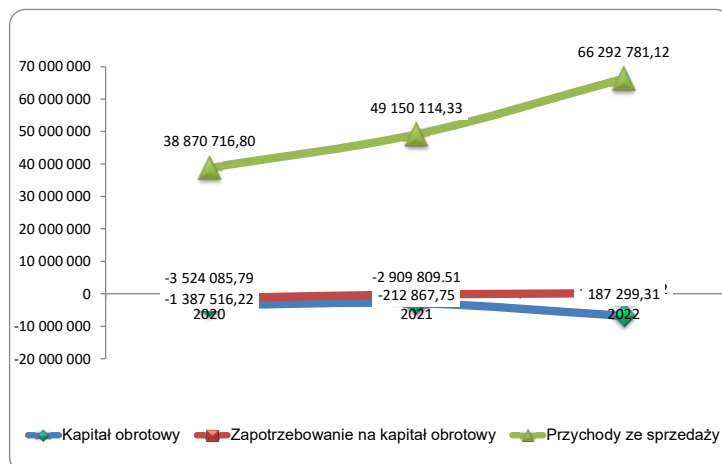
* przyjęte kryteria oceny są założeniami twórców programu

Ocena:

W pierwszym roku analizy występuje niedobór kapitału obrotowego.

W drugim roku analizy występuje niedobór kapitału obrotowego. W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło nieznaczne pogorszenie sytuacji.

W trzecim roku analizy występuje niedobór kapitału obrotowego. W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło znaczne pogorszenie sytuacji.



Rekapitulacja przeprowadzonej analizy możliwości kontynuowania działalności wg przedstawionych powyżej modeli Z-scoringowych

Nazwa modelu	wynik przeprowadzonego testu za rok 2022	zastosowany wzorec modelu
Ogólna konstrukcja modelu		
$Z_i \text{ INE PAN} = w_0 + w_1 * x_1 + w_2 * x_2 + \dots + w_n * x_n$		
1	szczegółowe Zi=1 brak zagrożenia	$Z_i=1 \text{ INE PAN} = 5,577 * \text{Wsk.1} + 1,427 * \text{Wsk.2} + 0,154 * \text{Wsk.3} + 0,310 * \text{Wsk.4} + 1,937 * \text{Wsk.5} + 1,598 * \text{Wsk.6} + 3,203 * \text{Wsk.7} + 0,436 * \text{Wsk.8} + 0,192 * \text{Wsk.9} + 0,140 * \text{Wsk.10} + 0,386 * \text{Wsk.11} + \text{Log10Aktywów} - 9,832$
2	szczegółowe Zi=2 brak zagrożenia	$Z_i=2 \text{ INE PAN} = 5,837 * \text{Wsk.1} + 2,231 * \text{Wsk.2} + 0,222 * \text{Wsk.3} + 0,496 * \text{Wsk.4} + 0,945 * \text{Wsk.5} + 2,028 * \text{Wsk.6} + 3,472 * \text{Wsk.7} + 0,495 * \text{Wsk.8} + 0,166 * \text{Wsk.9} + 0,195 * \text{Wsk.10} + 0,030 * \text{Wsk.11} - 0,392$
3	szczegółowe Zi=3 brak zagrożenia	$Z_i=3 \text{ INE PAN} = 5,896 * \text{Wsk.1} + 2,831 * \text{Wsk.2} + 0,539 * \text{Wsk.5} + 2,538 * \text{Wsk.6} + 3,655 * \text{Wsk.7} + 0,467 * \text{Wsk.8} + 0,179 * \text{Wsk.9} + 0,226 * \text{Wsk.10} + 0,168 * \text{Wsk.11} - 0,678$
4	szczegółowe Zi=4 brak zagrożenia	$Z_i=4 \text{ INE PAN} = 6,028 * \text{Wsk.1} + 6,546 * \text{Wsk.2} + 1,546 * \text{Wsk.5} + 1,463 * \text{Wsk.6} + 3,585 * \text{Wsk.7} + 0,363 * \text{Wsk.9} + 0,172 * \text{Wsk.10} + 0,114 * \text{Wsk.11} - 0,593$
5	szczegółowe Zi=5 brak zagrożenia	$Z_i=5 \text{ INE PAN} = 9,004 * \text{Wsk.2} + 1,177 * \text{Wsk.5} + 1,889 * \text{Wsk.6} + 3,134 * \text{Wsk.7} + 0,500 * \text{Wsk.9} + 0,160 * \text{Wsk.10} + 0,749 * \text{Wsk.11} - 1,962$
6	szczegółowe Zi=6 brak zagrożenia	$Z_i=6 \text{ INE PAN} = 9,478 * \text{Wsk.2} + 3,613 * \text{Wsk.5} + 3,246 * \text{Wsk.7} + 0,455 * \text{Wsk.9} + 0,802 * \text{Wsk.11} - 2,478$
7	szczegółowe Zi=7 brak zagrożenia	$Z_i=7 \text{ INE PAN} = 9,498 * \text{Wsk.2} + 3,566 * \text{Wsk.5} + 2,903 * \text{Wsk.7} + 0,452 * \text{Wsk.9} - 1,498$
8	Model B. Prusaka brak zagrożenia	$ZBP2 = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$
9	Model B. Prusaka brak zagrożenia	$ZBP1 = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$
10	Model 'poznański' brak zagrożenia	$ZHCP = 3,562 * x_1 + 1,588 * x_2 + 4,288 * x_3 + 6,719 * x_n - 2,368$
11	Model A. Holdy uwaga strefa pośrednia	$ZH11 = 0,605 + 6,81 * 10^{-1} PWP - 1,96 * 10^{-2} SZ + 9,69 * 10^{-3} ZM + 6,72 * 10^{-4} WWOZ + 1,57 * 10^{-1} RM$
12	Model J. Gajdki i D. Stosa (1) brak zagrożenia	$Z = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$
Podsumowanie wyników		Wynik testu Strefa pośrednia = Zagrożenie upadłością
W wyniku przeprowadzenia testowania 12 modeli zagrożenia upadłości ustalono w 1 modelu.		

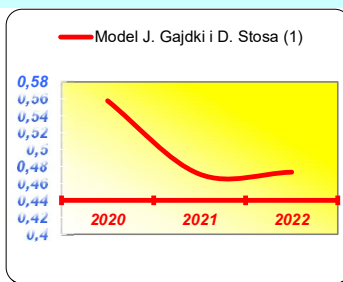
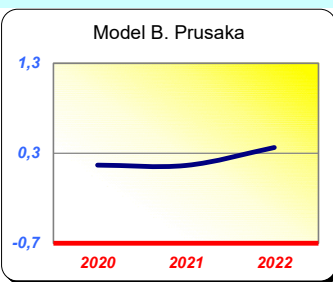
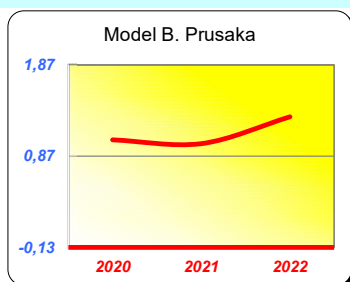
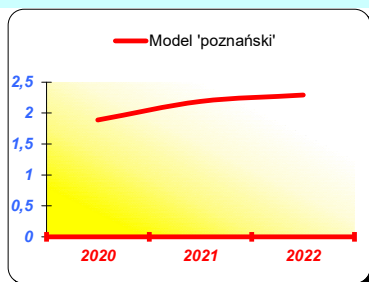
Model B. Prusaka
 $ZBP2 = 1,4383 * x_1 + 0,1878 * x_2 + 5,0229 * x_3 - 1,8713$

Model B. Prusaka
 $ZBP1 = 6,5245 * x_1 + 0,1480 * x_2 + 0,4061 * x_3 + 2,1754 * x_4 - 1,5685$

Model 'poznański'
 $ZHCP = 3,562 * x_1 + 1,588 * x_2 + 4,288 * x_3 + 6,719 * x_n - 2,368$

Model J. Gajdki i D. Stosa (1)
 $Z = 0,20098985 * x_1 + 0,0013027 * x_2 + 0,7609754 * x_3 + 0,9659628 * x_4 - 0,341096 * x_5$

Oznaczone wykresy posiadają zdolność do sygnalizowania mogących pojawić się trudności na dwa lata przed upadłością w modelu ZBP2 a model ZBP1 nawet 3-4 lat przed upadłością, a model Z na 3 lata przed upadłością



Sprawność modelu oszacowano na poziomie najwyższym i najniższym w o okresie 3 lata, 2 lata i 1 roku przed upadłością:

↓	92,36%	↑	95,71%	⇒	94,29%	↔	73,47 % do 84,25 %
---	--------	---	--------	---	--------	---	--------------------

Źródło: - Analiza i kontrola finansowa w praktyce Wydawnictwo Wiedza i Praktyka, Warszawa, Zeszyt czerwiec 2007

Grzegorz Gołębowski, Agnieszka Tlaczyla; Analiza Ekonomiczno - Finansowa w ujęciu praktycznym; Difin Warszawa 2005 str.162

- P. Antonowicz, Metody oceny i prognoza kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw, ODDk Gdańsk 2007

Więcej: Robert Jagiello - Analiza dyskryminacyjna i regresja logistyczna w procesie oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw, Materiały i studia, Zeszyt nr 286, Warszawa 2013 r.

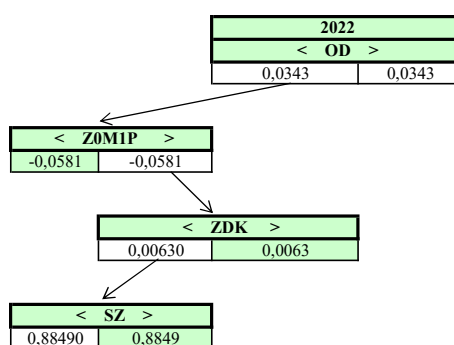
https://www.nbp.pl/publikacje/materiały_i_studia/ms286.pdf

MODELE DRZEW DECYZYJNYCH W PRZEWIDYWANIU UPADŁOŚCI PRZEDSIĘBIORSTW*

Model do przewidywania upadłości przedsiębiorstw branży handlowo usługowej

Algorytm obliczeń		2020		2021		2022	
		DHH		DHH		DHH	
OD=	Zysk (strata) netto	4 273 951,56	0,4494	4 188 771,75	0,4914	5 474 827,38	0,3828
	Zobowiązania krótkoterminowe	9 510 681,98		8 523 559,85		14 300 316,20	
ZOM1P=	Zysk/Strata netto+Niepodzielony wynik lat poprzednich +Podatek dochodowy	4 480 222,26	0,2213	4 980 658,53	0,2032	6 564 689,53	0,1840
	Majątek ogółem	20 247 714,61		24 515 725,23		35 682 485,59	
ZDK=	Zysk (strata) netto	4 273 951,56	0,1235	4 188 771,75	0,0932	5 474 827,38	0,0914
	Koszty ogółu działalności	34 596 765,24		44 961 342,58		59 878 289,74	
SZ=	Zobowiązania +Rezerwy+Rozliczenia międzyokresowe bieżące	10 260 894,22	0,5068	8 719 105,78	0,3557	14 765 906,17	0,4138
	Suma bilansowa	20 247 714,61		24 515 725,23		35 682 485,59	

Źródło: A.Holda, B.Micherda Kontynuacja działalności jednostek i modele ostrzegające przed upadłością, KIBR Warszawa 2007, s 155



Ocena wynikająca z modelu:

2022 - Analizowany podmiot charakteryzuje się małym ryzykiem upadłości w ciągu najbliższego roku obrotowego
 2021 - Analizowany podmiot charakteryzuje się małym ryzykiem upadłości w ciągu najbliższego roku obrotowego
 2020 - Analizowany podmiot charakteryzuje się małym ryzykiem upadłości w ciągu najbliższego roku obrotowego

* Dane do obliczeń przyjęto wg stanu na koniec okresu

Model do przewidywania upadłości przedsiębiorstw branży handlowo usługowej

Algorytm obliczeń		2020		2021		2022	
		ZHH		ZHH		ZHH	
ZOM1P	Zysk/Strata netto +Zysk/Strata netto z lat ubiegłych +Podatek dochodowy	4 480 222,26	0,2213	4 980 658,53	0,2032	6 564 689,53	0,1840
	Majątek ogółem	20 247 714,61		24 515 725,23		35 682 485,59	
WPI=	Majątek obrotowy	6 692 210,40	0,7037	5 766 038,95	0,6765	7 948 495,24	0,5558
	Zobowiązania krótkoterminowe	9 510 681,98		8 523 559,85		14 300 316,20	

Źródło: A.Holda, B. Micherda, Kontynuacja działalności jednostki i modele ostrzegające przed upadłością, KIBR warszawa 2007 s. 143

FUNKCJA DYSKRYMINACYJNA

$$Z_{HH} = "-1,2593+1,0948ZOM1P+1,2800WPI"$$

2020 $Z_{HH} = -0,116$

2021 $Z_{HH} = -0,171$

2022 $Z_{HH} = -0,346$

Ocena:

2022 - Podmiot jest bankrutem, gdyż wartość funkcji dyskryminacyjnej jest niższa niż 0
 2021 - Podmiot jest bankrutem, gdyż wartość funkcji dyskryminacyjnej jest niższa niż 0
 2020 - Podmiot jest bankrutem, gdyż wartość funkcji dyskryminacyjnej jest niższa niż 0

FUNKCJA REGRESJI LOGITOWEJ

$$L_{HH} = "-1,9248+6,9366ZOM1P+2,1394WPI"$$

$$P(Y=1|ZOM1P,WPI) = 1/(1+e^{-L_{HH}})$$

2020 $L_{HH} = 1,1155$
 $P(Y=1|ZOM1P,WPI) = 0,7531$

2021 $L_{HH} = 0,9317$
 $P(Y=1|ZOM1P,WPI) = 0,7174$

2022 $L_{HH} = 0,5405$
 $P(Y=1|ZOM1P,WPI) = 0,6319$

P oznacza prawdopodobieństwo bankructwa, im wyższe P tym prawdopodobieństwo bankructwa niższe

Ocena:

2022 - Podmiot nie jest bankrutem, gdyż wartość funkcji LHP jest większa niż 0,5
 2021 - Podmiot nie jest bankrutem, gdyż wartość funkcji LHP jest większa niż 0,5
 2020 - Podmiot nie jest bankrutem, gdyż wartość funkcji LHP jest większa niż 0,5

* Dane do obliczeń przyjęto wg stanu na koniec okresu

1. WYBÓR JĘZYKA

ZAGRANICZNE MODELE OCENY ZDOLNOŚCI DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ*

Wspomagająca analiza oceny kontynuacji wg modelu Altmana (A1)

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

Algorytm obliczeń	2020		2021		2022	
	Z ₁	Z ₂	Z ₁	Z ₂	Z ₃	Z ₃
$X_1 = \frac{\text{Kapitał pracujący}}{\text{Aktywa ogółem}}$	-2 818 471,58 20 247 714,61	-0,139	-2 757 520,90 24 515 725,23	-0,112	-6 351 820,96 35 682 485,59	-0,178
$X_2 = \frac{\text{zysk niepodzielony}}{\text{Aktywa ogółem}}$	4 273 951,56 20 247 714,61	0,211	4 188 771,75 24 515 725,23	0,171	5 474 827,38 35 682 485,59	0,153
$X_3 = \frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	4 273 951,56 20 247 714,61	0,211	4 188 771,75 24 515 725,23	0,171	6 414 491,38 35 682 485,59	0,180
$X_4 = \frac{\text{Kapitał podstawowy}}{\text{zobowiązania (krótkoterminowe i długoterminowe)}}$	150 000 15 550 409,51	0,010	150 000,00 20 075 965,29	0,007	151 000 28 481 900,80	0,005
$X_5 = \frac{\text{Sprzedaż}}{\text{Aktywa ogółem}}$	36 672 224,61 20 247 714,61	1,811	46 248 051,83 24 515 725,23	1,886	62 719 493,11 35 682 485,59	1,758

Źródło: Lech Bednarski "Analiza finansowa w przedsiębiorstwie" PWE W-wa 1997 r
Wyliczenie wskaźnika dla:

$$Z_1 = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5$$

$$Z_2 = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5$$

$$Z_3 = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5$$

2,642
2,559
2,355

Wskaźniki rok ocena
2020 istnieje niepewność kontynuacji działalności
2021 istnieje niepewność kontynuacji działalności
2022 istnieje niepewność kontynuacji działalności

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

OPIS

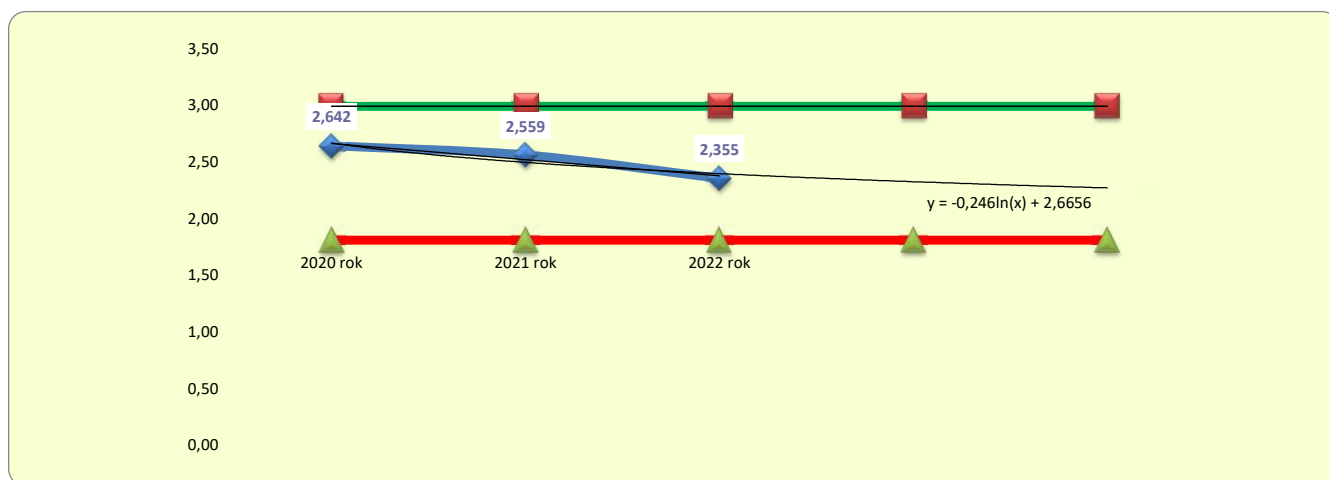
Jeżeli $Z > 2,90$ szansa upadłości bardzo niska

$1,23 < Z < 2,90$ - niepewność kontynuacji działalności

Jeżeli $Z < 1,23$ prawdopodobieństwo upadłości bardzo duże

* Dane do obliczeń przyjęto wg stanu na koniec okresu

Wskaźniki z okresów objętych analizą z linią trendu



Inne alternatywne porównawcze metody obliczeń zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

2. Wskaźnik Wilcoxa

Źródło: Przewodnik po finansach Wydawnictwo Naukowe PWN Joel G. Sigiel, Jae K. Shim, Stophen W. Hartman str. 470.

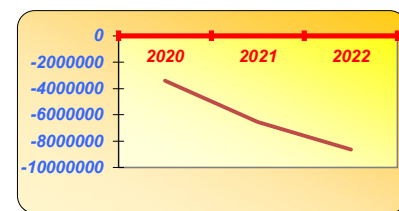
Wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa I roku
Wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa II roku
Wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa III roku

-3 418 392,99 PLN

-6 544 093,61 PLN

-8 631 701,28 PLN

Wartość likwidacyjna równa się:
gotówka + papiery wartościowe, które można upłynnić
plus: 70 % wartości księgowej zapasów, należności, zaliczek,
plus: 50 % wartości księgowej innych aktywów
minus: Zobowiązania krótkoterminowe
minus: Zobowiązania długoterminowe



Wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa

Ocena:

Wartość likwidacyjna firmy uległa w drugim roku zmniejszeniu w stosunku do pierwszego roku analizy

Wartość likwidacyjna firmy uległa w trzecim roku zmniejszeniu w stosunku do drugiego roku analizy

Z roku na rok wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa spada

Funkcja O.Jacobsa Zm adaptowana do polskich warunków (E. Mączyńska).

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Audytor:

Algorytm obliczeń	2020		2021		2022	
	Z ₁		Z ₂		Z ₃	
X1= $\frac{\text{Wynik brutto+amortyzacja (Net cash flow)*}}{\text{Zobowiązania ogółem}}^{**}$	7 022 393,11	0,452	7 696 895,62	0,383	10 699 901,11	0,376
	15 550 409,51		20 075 965,29		28 481 900,80	
X2= $\frac{\text{Suma bilansowa}}{\text{Zobowiązania ogółem}}^{**}$	20 247 714,61	1,302	24 515 725,23	1,221	35 682 485,59	1,253
	15 550 409,51		20 075 965,29		28 481 900,80	
X3= $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Suma bilansowa}}^{**}$	4 273 951,56	0,211	4 188 771,75	0,171	6 414 491,38	0,180
	20 247 714,61		24 515 725,23		35 682 485,59	
X4= $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}^{**}$	4 273 951,56	0,117	4 188 771,75	0,091	6 414 491,38	0,102
	36 672 224,61		46 248 051,83		62 719 493,11	
X5= $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}^{**}$	0,00	0,000	0,00	0,000	9 250,00	0,000
	36 672 224,61		46 248 051,83		62 719 493,11	
X6= $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma bilansowa}}^{**}$	36 672 224,61	1,811	46 248 051,83	1,886	62 719 493,11	1,758
	20 247 714,61		24 515 725,23		35 682 485,59	

Źródło: P.Antonowicz "Metody oceny i prognoza kondycji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw", ODDK Sp. zo.o. Gdańsk 2007 r. str.51-55

Wylczenie wskaźnika dla:

$$Z_1 = 1,5x1 + 0,08x2 + 10,0x3 + 5,0x4 + 0,30x5 + 010x6$$

3,656

$$Z_2 = 1,5x1 + 0,08x2 + 10,0x3 + 5,0x4 + 0,30x5 + 010x6$$

3,023

$$Z_3 = 1,5x1 + 0,08x2 + 10,0x3 + 5,0x4 + 0,30x5 + 010x6$$

3,149

Wskaźniki	rok	ocena
	2020	przedsiębiorstwo bardzo dobre
	2021	przedsiębiorstwo bardzo dobre
	2022	przedsiębiorstwo bardzo dobre

gdzie: Z - okres dokonanych obliczeń, X - algorytm obliczeń

OPIS

Jeżeli $Z \leq 0$ przedsiębiorstwo zagrożone upadłością w perspektywie 1 rokuJeżeli $0 < Z < 1$ przedsiębiorstwo dość słabe, ale niezagrożone upadłościąJeżeli $1 \leq Z \leq 2$ przedsiębiorstwo dość dobreJeżeli $Z \geq 2,0$ przedsiębiorstwo bardzo dobre

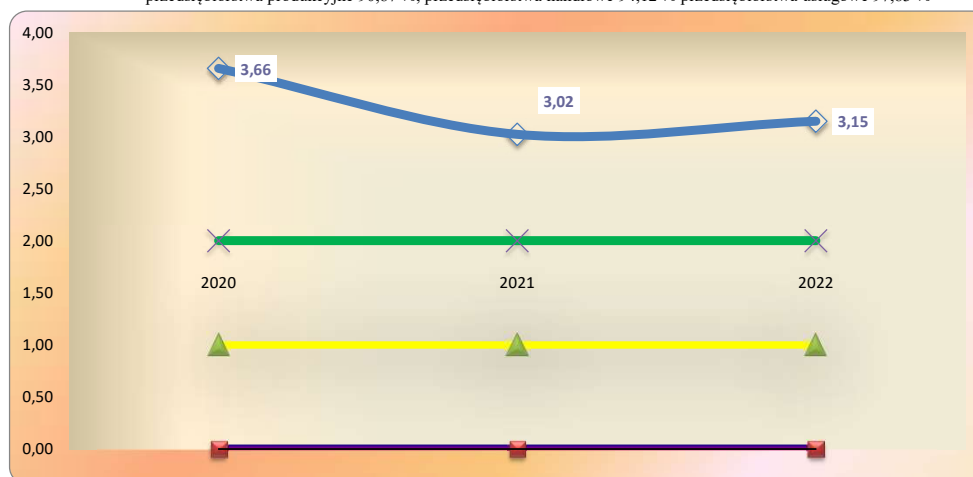
* Dane do obliczeń przyjęto wg stanu na koniec okresu

** Dane do obliczeń przyjęto jako średni stan

Ocena kondycji przedsiębiorstwa wg. modelu O. Jacobsa

Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności:

przedsiębiorstwa produkcyjne 90,87 %, przedsiębiorstwa handlowe 94,12 % przedsiębiorstwa usługowe 97,83 %



WYBÓR JĘZYKA

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Struktura kosztów

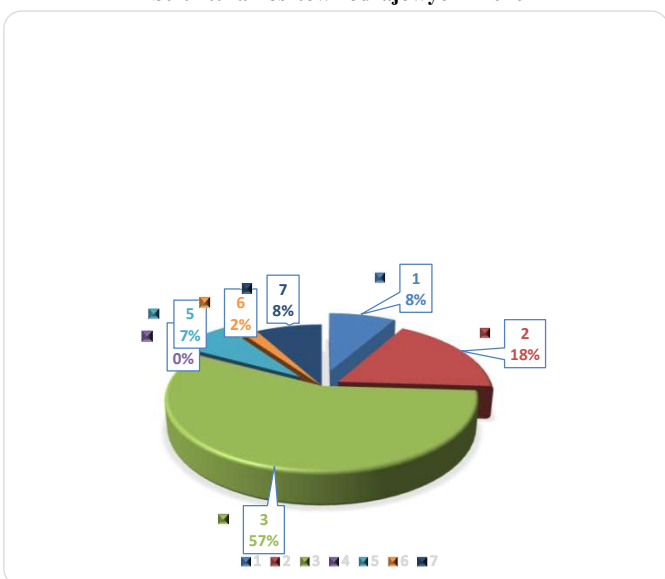
w układzie rodzajowym za lata

2020 - 2022

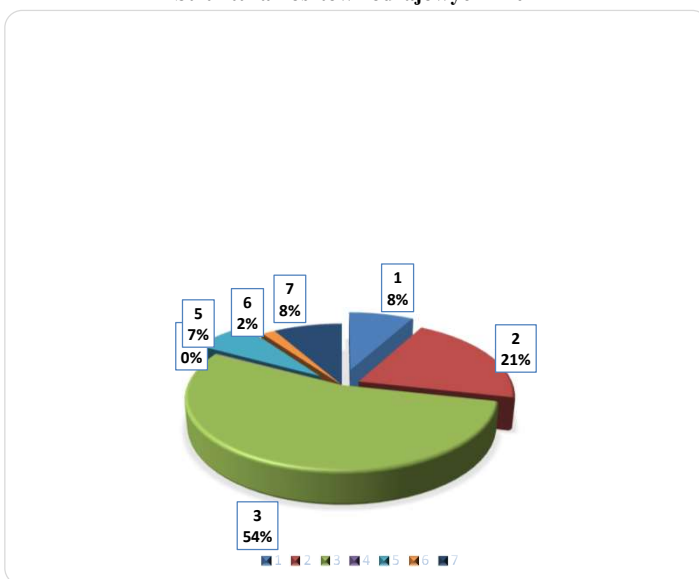
Audytory: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

L.p.	Rodzaj kosztów	2020		2021		2022		Dynamika (5 : 3)	Dynamika (7 : 5)
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %		
1	Amortyzacja	2 748 441,55	8,24	3 508 123,87	7,97	4 285 409,73	7,32	127,64	122,16
2	Zużycie materiałów i energii	5 915 313,95	17,74	9 032 310,10	20,53	15 349 448,01	26,21	152,69	169,94
3	Usługi obce	18 924 260,11	56,74	23 862 672,27	54,24	27 425 417,68	46,83	126,10	114,93
4	Podatki i opłaty	79 612,87	0,24	92 894,19	0,21	128 350,40	0,22	116,68	138,17
	w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wynagrodzenia	2 422 280,83	7,26	3 135 185,60	7,13	8 666 838,08	14,80	129,43	276,44
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	577 821,52	1,73	710 098,45	1,61	1 411 069,91	2,41	122,89	198,71
7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 682 116,42	8,04	3 653 876,97	8,31	1 300 071,78	2,22	136,23	35,58
x	RAZEM	33 349 847,25	100,00	43 995 161,45	100,00	58 566 605,59	100,00	131,92	133,12

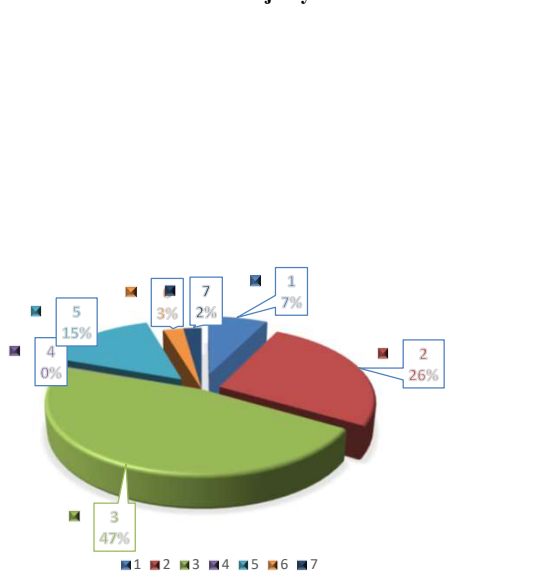
Struktura kosztów rodzajowych - 2020



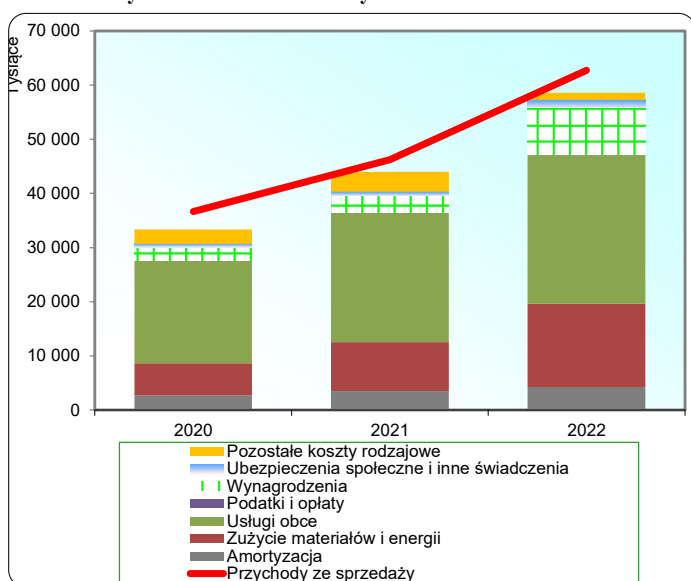
Struktura kosztów rodzajowych - 2021



Struktura kosztów rodzajowych - 2022



Dynamika kosztów badanych okresów - 2020-2022



WYBÓR

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

Analiza porównawcza oparta na wzorcowych układach nierówności wskaźników

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

A WSKAŹNIKI ILOŚCIOWE

I	WZORZEC i K < i Z	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
						04:03	05:04
1	2	3	4	5	6	7	8
	Oznaczenia: i - indeks dynamiki k - kapitał	3 947 092,86	4 244 214,01	6 734 994,82	i K	1,08	1,59
	z - zysk	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	i Z	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena negatywna
2022 2021 ocena negatywna

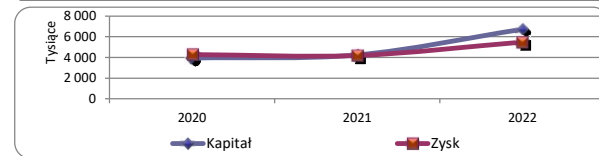
II	WZORZEC i R < i M < i P < i Z	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
						04:03	05:04
		3	4	5	6	7	8
	Oznaczenia: i - indeks dynamiki R - stan zatrudnienia	65	77	80	i R	1,18	1,04
R							
M	M - stan składników majątkowych	13 519 150,02	18 160 808,91	27 010 067,88	i M	1,34	1,49
P	P - przychody ze sprzedaży	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	i P	1,26	1,36
Z	Z - zysk przedsiębiorstwa	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	i Z	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena niezadowolająca
2022 2021 ocena niezadowolająca

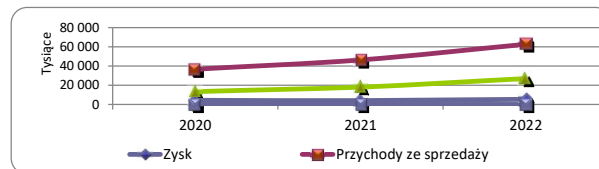
III	WZORZEC i R < i W < i P < i Z	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
						04:03	05:04
		3	4	5	6	7	8
	Oznaczenia: i - indeks dynamiki R - stan zatrudnienia	65	77	80	i R	1,18	1,04
R							
W	W - wynagrodzenia	2 422 280,83	3 135 185,60	8 666 838,08	i W	1,29	2,76
P	P - przychody ze sprzedaży	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	i P	1,26	1,36
Z	Z - zysk przedsiębiorstwa	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	i Z	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena niezadowolająca
2022 2021 ocena niezadowolająca

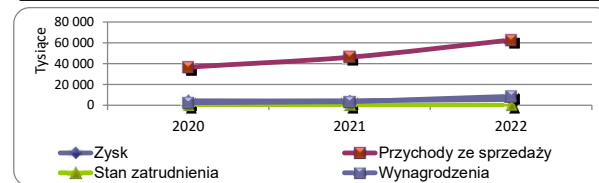
WYKONANIE	
dla roku	2021 : 2020
i K	> i Z
dla roku	2022 : 2021
i K	> i Z



WYKONANIE	
dla roku	2021 : 2020
i R	< i M > i P > i Z
dla roku	2022 : 2021
i R	< i M > i P > i Z



WYKONANIE	
dla roku	2021 : 2020
i R	< i W > i P > i Z
dla roku	2022 : 2021
i R	< i M > i P > i Z



c.d. Analiza porównawcza oparta na wzorcowych układach nierówności wskaźników

IV	WZORZEC i MR < i PM < i PR < i ZP < i ZM < i ZR	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
						04:03	05:04
		3	4	5	6	7	8
MR	Oznaczenia: (M/R) przeciętne zaangażowanie składników majątkowych na 1 zatrudnionego	207 986,92	235 854,66	337 625,85	i MR	1,13	1,43
PM	(P/M) obrotowość majątku	2,71	2,55	2,32	i PM	0,94	0,91
PR	(P/R) wydajność pracy na 1 zatrudnionego	564 188,07	600 624,05	783 993,66	i PR	1,06	1,31
ZP	(Z/P) rentowność sprzedaży	0,12	0,09	0,09	i ZP	0,78	0,96
ZM	(Z/M) rentowność majątku	0,32	0,23	0,20	i ZM	0,73	0,88
ZR	(Z/R) rentowność pracy na 1 zatrudnionego	65 753,10	54 399,63	68 435,34	i ZR	0,83	1,26

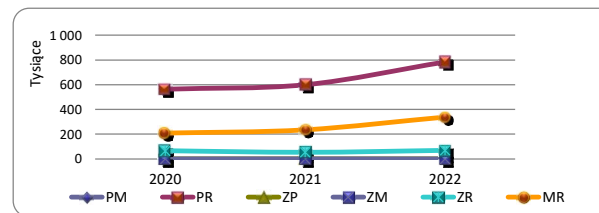
Ocena: 2021 2020 ocena niezadawalająca
2022 2021 ocena niezadawalająca

B WSKAŹNIKI JAKOŚCIOWE

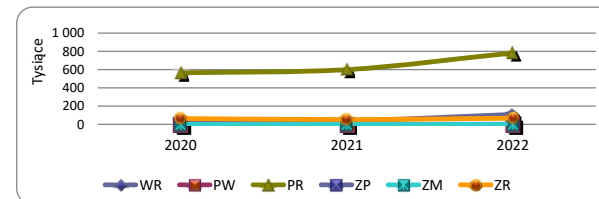
V	WZORZEC i WR < i PW < i PR < i ZP < i ZM < i ZR	2020	2021	2022	Indeks	Dynamika	
						04:03	05:04
		3	4	5	6	7	8
WR	Oznaczenia: (W/R) średnia płaca lub przeciętne koszty pracy przypadające na 1 zatrudnionego	37 265,86	40 716,70	108 335,48	i MR	1,09	2,66
PW	(P/W) produktywność plac lub kosztów pracy	15,14	14,75	7,24	i PW	0,97	0,49
PR	(P/R) wydajność pracy na 1 zatrudnionego	564 188,07	600 624,05	783 993,66	i PR	1,06	1,31
ZP	(Z/P) rentowność sprzedaży	0,12	0,09	0,09	i ZP	0,78	0,96
ZM	(Z/M) rentowność majątku	0,32	0,23	0,20	i ZM	0,73	0,88
ZR	(Z/R) rentowność pracy na 1 zatrudnionego	65 753,10	54 399,63	68 435,34	i ZR	0,83	1,26

Ocena: 2021 2020 ocena niezadawalająca
2022 2021 ocena niezadawalająca

WYKONANIE	
dla roku	2021 : 2020
iMR	> iPM < iPR > iZP > iZM < iZR
dla roku	2022 : 2021
iMR	> iPM < iPR > iZP > iZM < iZR



WYKONANIE	
dla roku	2021 : 2020
iWR	> iPW < iPR > iZP > iZM < iZR
dla roku	2022 : 2021
iWR	> iPW < iPR > iZP > iZM < iZR



ANALIZA EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA MAJĄTKIEM W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

I	WZORZEC uniwersalny i Ko < i Sn < i Zb < i Zn				Indeks	Dynamika	
		2020	2021	2022		04:03	05:04
		3	4	5		7	8
Ko	Koszty	33 349 847,25	43 995 161,45	58 566 605,59	IKo	1,32	1,33
Sn	Sprzedaż netto	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	ISn	1,26	1,36
Zb	Zysk brutto	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38	IZb	0,98	1,53
Zn	zysk netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	IZn	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena negatywna
2022 2021 ocena zmierzająca do poprawnej

II	WZORZEC przy inwestowaniu w majątek obrotowy i Ko < i A. ogół < i Sn < i Zn				Indeks	Dynamika	
		2020	2021	2022		04:03	05:04
		3	4	5		7	8
Ko	Koszty	33 349 847,25	43 995 161,45	58 566 605,59	IKo	1,32	1,33
Aogół	Aktywa ogółem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	IAogół	1,21	1,46
Sn	Sprzedaż netto	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	ISn	1,26	1,36
Zn	zysk netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	IZn	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena niezadowolająca
2022 2021 ocena niezadowolająca

III	WZORZEC przy inwestowaniu w majątek trwały i A. ogół < i Ko < i Sn < i Zn				Indeks	Dynamika	
		2020	2021	2022		04:03	05:04
		3	4	5		7	8
Aogół	Aktywa ogółem	20 247 714,61	24 515 725,23	35 682 485,59	IAogół	1,21	1,46
Ko	Koszty	33 349 847,25	43 995 161,45	58 566 605,59	Iko	1,32	1,33
Sn	Sprzedaż netto	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	ISn	1,26	1,36
Zn	zysk netto	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	IZn	0,98	1,31

Ocena: 2021 2020 ocena niezadowolająca
2022 2021 ocena niezadowolająca

IV	WZORZEC jakościowej charakterystyki i oceny efektywności gospodarowania i Aogół/R < i Sn/Aogół < i Sn/R < i Zn/Sn < i Zn/Aogół < i Zn/R				Indeks	Dynamika	
		2020	2021	2022		04:03	05:04
		3	4	5		7	8
Aogół/R	Przeciętne zaangażowanie składników majątku na 1 zatrudnionego	311 503,30	318 386,04	446 031,07	I (Aogół/R)	1,02	1,40
Sn/Aogół	Obrotowość majątku	1,81	1,89	1,76	I (Sn/Aogół)	1,04	0,93
Sn/R	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego	564 188,07	600 624,05	783 993,66	I (Sn/R)	1,06	1,31
Zn/Sn	Rentowność sprzedaży	0,12	0,09	0,09	I (Zn/Sn)	0,78	0,96
Zn/Aogół	Rentowność majątku	0,21	0,17	0,15	I (Zn/Aogół)	0,81	0,90
Zn/R	Rentowność pracy na jednego zatrudnionego	65 753,10	54 399,63	68 435,34	I (Zn/R)	0,83	1,26

Ocena: 2021 2020 #ARG!
2022 2021 ocena negatywna

** Opracowano na podstawie: 'Zarządzanie finansowe w przedsiębiorstwach, zasady - efektywność - narzędzia' Mirosław Krajewski, ODDK Gdańsk 2006. s. 87-95

Sposób oceny uzyskanych (wzorcowych) relacji:

wskaźnik poprawności - 0 -ocena negatywna	jeżeli	wszystkie wskaźniki przybrały odwrotne relacje
wskaźnik poprawności - 0,20 -ocena negatywna	jeżeli	20 % wskaźników przybrały poprawne relacje
wskaźnik poprawności - 0,33 -ocena negatywna	jeżeli	33 % j.w.
wskaźnik poprawności - 0,40 -ocena niezadowolająca	jeżeli	40 % j.w.
wskaźnik poprawności - 0,60 -ocena zmierzająca do poprawnej	jeżeli	60 % j.w.
wskaźnik poprawności - 0,66 -ocena zmierzająca do poprawnej	jeżeli	67 % j.w.
wskaźnik poprawności - 0,80 -ocena poprawna	jeżeli	80 % j.w.
wskaźnik poprawności - 1,00 -ocena bardzo dobra	jeżeli	wszystkie wskaźniki przybrały właściwe relacje

WYKONANIE			
dla roku	2021	:	2020
i Ko	> iSn	> iZb	> iZn
dla roku	2022	:	2021
i Ko	< iSn	< iZb	> iZn

WYKONANIE			
dla roku	2021	:	2020
i Ko	> iAogół	< iSn	> iZn
dla roku	2022	:	2021
i Ko	< iAogół	> iSn	> iZn

WYKONANIE			
dla roku	2021	:	2020
i Aogół	< iKo	> iSn	> iZn
dla roku	2022	:	2021
i Aogół	> iKo	< iSn	> iZn

WYKONANIE			
dla roku	2021	:	2020
i Aogół/R	< i Sn/Aogół	< i Sn/R	> i Zn/Sn
		< i Zn/Aogół	< i Zn/R
dla roku	2022	:	2021
i Aogół	> i Sn/Aogół	< i Sn/R	> i Zn/Sn
		> i Zn/Aogół	< i Zn/R

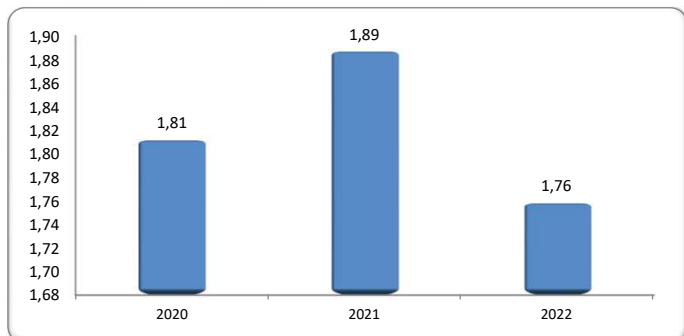
Analiza zagrożeń działalności dla spółek prawa handlowego z uwzględnieniem kodeksu spółek prawa handlowego i prawa upadłościowego
ANALIZA Z UWZGLĘDNIENIEM WPROWADZONYCH KOREKT W WYNIKU BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Kodeks spółek handlowych Spółka z o.o.	Zdolność do kontynuacji działal	WYBÓR JĘZYKA
<p>W kodeksie handlowym przewidziano specjalne procedury badania relacji strat do pozostałych kapitałów własnych. W odniesieniu do spółki z o.o. odpowiedni przepis (art. 233.1 K.S.H.) brzmi: "Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego, zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki."</p> <p><i>Licząc zaprezentowane wyżej relacje dla spółki z ograniczoną odpowiedzialnością należy uwzględnić w nierówności po prawej stronie, że dopłaty mogą być jedynie zadeklarowane, a nie opłacone - pod uwagę należy więc wziąć wartość dopłat opłaconych.</i></p>	<p>Nadwyżka strat nad kapitałami jeśli:</p>	<p>Nadwyżka strat nad kapitałami jeśli: $(S_n + S_t) > K_r + K_{zap} + K_{zak} : 2$ lub po przekształceniu: $S_n > (K_r - S_t + K_{zap} + K_{zak} : 2)$</p> <p>Ocena: <input type="text"/> nie występuje obowiązek wynikający z art. 233 k.s.h. Stosowne kapitały wg formuły j.w. przewyższają straty o 9 642 541,39</p>
<p>Art. 230, art. 17 KSH "Rozporządzenie prawem lub zaciąganie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego wymaga uchwały wspólników, chyba że umowa spółki stanowi inaczej. Przepisu art. 17 par. 1 nie stosuje się".</p>	<p>Uwaga:</p>	<p>Uwaga kredyty i pożyczki przekroczyły dwukrotność kapitału zapasowego, sprawdź dodatkowo inne istotne zobowiązania pod względem art. 230 i 17 KSH</p> <p>Pożyczki i kredyty przewyższają stosowne kapitały wg formuły j.w. o -2 235 896,59</p>
<p>Spółka akcyjna</p> <p>Natomiast stosowany zapis w odniesieniu do spółki akcyjnej brzmi (art. 397 k.s.h.): "Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki."</p>	<p>Nadwyżka strat nad kapitałami jeśli:</p>	<p>$(S_n + S_t) > K_r + K_r + K_a : 3$ lub po przekształceniu: $S_n > (K_r - S_t + K_r + K_a : 3)$</p> <p>Ocena: <input type="text"/> nie występuje obowiązek wynikający z art. 397 k.s.h. Stosowne kapitały wg formuły j.w. przewyższają straty o 9 617 374,72 Podmiot nie jest spółą akcyjną Dotyczy wszystkich podmiotów. Zachodzą warunki upadłości o ile: Σ zobowiązań > od majątku jednostki</p>
<p>Prawo upadłościowe ustawa z 28 lutego 2003 (Dz.U.2022.1520 t.1. 2022.07.20) Art. 10. Upadłość ogłasza się w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny. Art. 11. 1. Dłużnik jest niewypłacalny, jeżeli utracił zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. 2. Dłużnik będący osobą prawną albo jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące. 5. Domniemywa się, że zobowiązania pieniężne dłużnika przekraczają wartość jego majątku, jeżeli zgodnie z bilansem jego zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych przekraczają wartość jego aktywów, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.</p>	<p>Majątek za ostatni rok przewyższa zobowiązania o</p>	<p>7 111 397,82</p>
<p>Majątek za ostatnie 2 lata przewyższa zobowiązania o</p>	<p>Majątek za ostatnie 2 lata przewyższa zobowiązania o</p>	<p>11 484 536,83</p>
<p>Komentarz do Oceny Spółek kapitałowych w zakresie niepokrytych strat i wystarczalności kapitałów</p>		

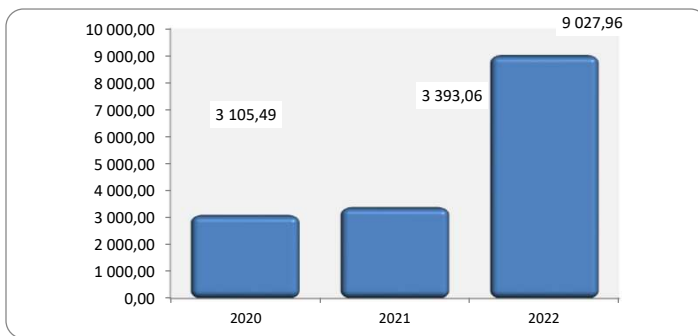
WYBÓR JĘZYKA

Zestawienie wykresów
Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

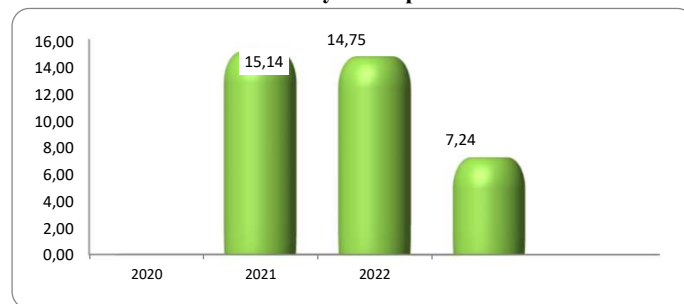
Produktywność majątku ogółem



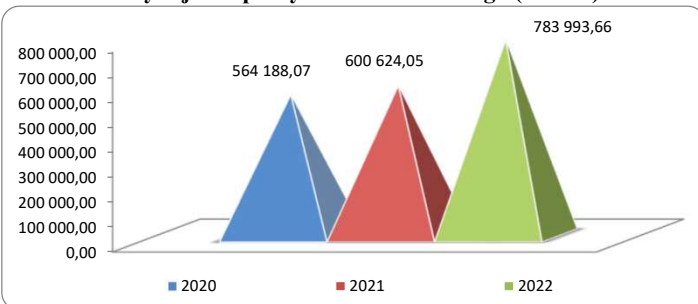
Średniomiesięczne wynagrodzenie



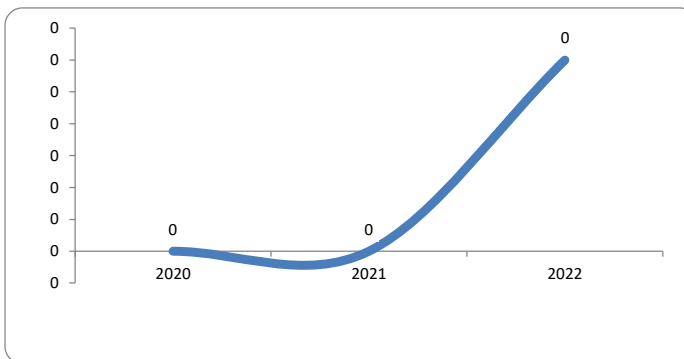
Produktywność plac



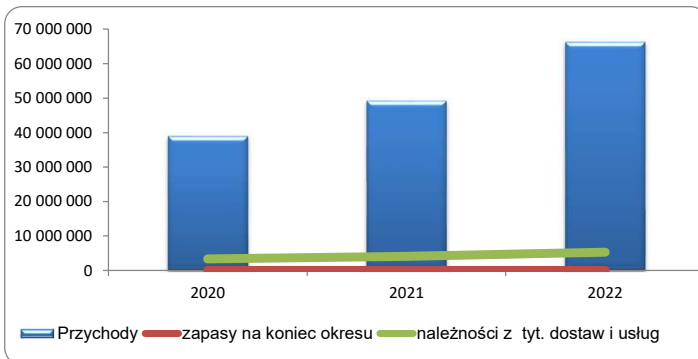
Wydajność pracy na 1 zatrudnionego (roczna)



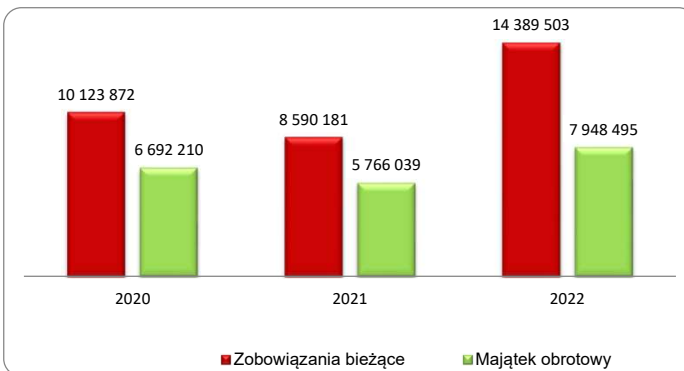
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach



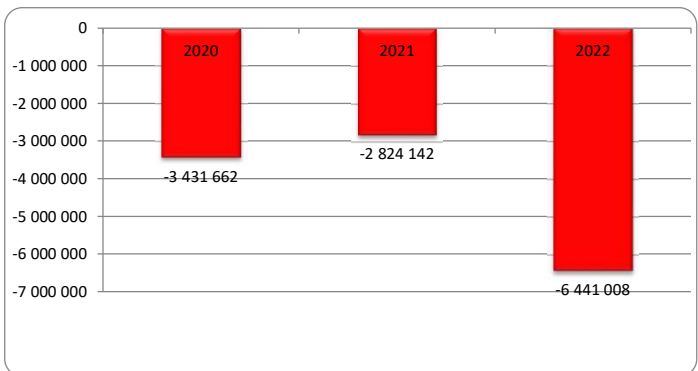
Zapasy, należności a wielkość przychodów



Sytuacja płatnicza (majątek obrotowy a zobowiązania bieżące)



Nadwyżka, niedobór kapitału pracującego



ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34
BADANIE WYNIKU FINANSOWEGO

WYBÓR JĘZYKA

2021 2022

I. WPLYW DYNAMIKI PRZYCHODÓW NA ODCHYLENIA WYKONAWSTWA KOSZTÓW, WYNIKU BRUTTO, PODATKU DOCHODOWEGO, WYNIKU NETTO

Audytór: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

L.p.	Wyszczególnienie	Rok ubiegły	Rok bieżący	Wskaźnik dynamiki	Wykonanie wg. wskaźnika dynamiki z kolumny 5 (kol. 5 × kol. 3)	Odchylenia (kol. 6 - kol. 4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody ze sprzedaży netto	46 248 051,83	62 719 493,11	135,62	62 719 493,11	0,00
2	Poniesione koszty	44 029 467,99	58 572 998,72	133,03	59 710 751,16	1 137 752,44
a.	Amortyzacja	3 508 123,87	4 285 409,73	122,16	4 757 557,18	472 147,45
b.	Zużycie materiałów i energii	9 032 310,10	15 349 448,01	169,94	12 249 205,94	-3 100 242,07
c.	Usługi obce	23 862 672,27	27 425 417,68	114,93	32 361 464,97	4 936 047,29
d.	Podatki i opłaty, w tym:	92 894,19	128 350,40	138,17	125 978,85	-2 371,55
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e.	Wynagrodzenia	3 135 185,60	8 666 838,08	276,44	4 251 795,35	-4 415 042,73
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	710 098,45	1 411 069,91	198,71	963 003,05	-448 066,86
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 653 876,97	1 300 071,78	35,58	4 955 220,87	3 655 149,09
h.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 306,54	6 393,13	18,64	46 524,96	40 131,83
3	Pozostałe przychody operacyjne	2 894 225,72	3 573 113,98	123,46	3 925 016,58	351 902,60
4	Pozostałe koszty operacyjne	465 998,84	304 795,48	65,41	631 966,32	327 170,84
5	Przychody finansowe	7 836,78	174,03	2,22	10 627,88	10 453,85
6	Koszty finansowe	465 875,75	1 000 495,54	214,76	631 799,39	-368 696,15
9	Wynik finansowy brutto	4 188 771,75	6 414 491,38	153,14	5 680 620,71	-733 870,67
10	Podatek dochodowy	0,00	939 664,00	0,00	0,00	-939 664,00
11	Wynik netto	4 188 771,75	5 474 827,38	130,70	5 680 620,71	205 793,33
12	Różnica wyniku netto		1 286 055,63			-1 286 055,63

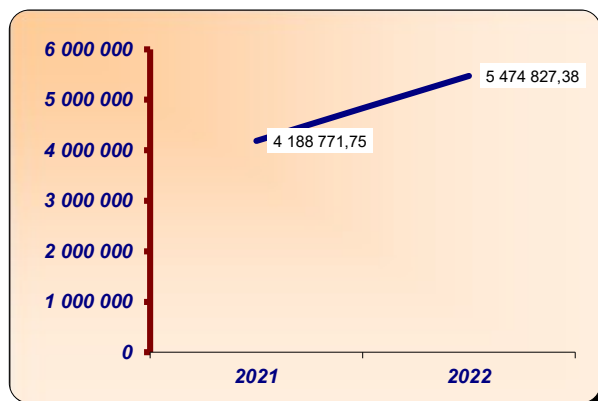
Uwaga!: W kosztach - (negatywne), w wyniku finansowym + (negatywna) w kosztach+ (pozytywne), w wyniku finansowym -(pozytywne)

Ocena: *

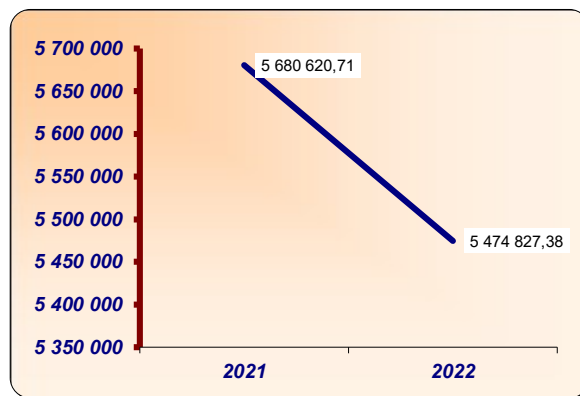
Wynik finansowy roku obecnego - po przeliczeniu o wskaźnik dynamiki przychodów - był gorszy od roku poprzedniego o kwotę 205793,33 PLN

- * napis zielony - polepszenie
- * napis czerwony - pogorszenie

Wynik finansowy roku obecnego i poprzedniego



Wynik finansowy roku poprzedniego po przeliczeniu o wskaźnik dynamiki przychodów w porównaniu do roku obecnego



Firma Testowa XYZ, 80-00 Nowy Tomyśl, Budowlana 34

WYBÓR JĘZYKA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
z uwzględnieniem inflacji
(wariant porównawczy)
inflacja % 2022 0,00
inflacja % 2021 0,00

Audytor: ARCHES Spółka Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 80-299 Gdańsk, ul. Hery 12/12

1	2	Stan na			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
		2020	31.12 2021	PLN 2022				
		3	4	5	(4-3)	(5-4)	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 672 224,61	46 248 051,83	62 719 493,11	9 575 827,22	16 471 441,28	126,11	135,62
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 670 118,61	46 213 745,29	62 711 937,65	9 543 626,68	16 498 192,36	126,03	135,70
-	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	36 670 118,61	46 213 745,29	62 711 937,65	9 543 626,68	16 498 192,36	126,03	135,70
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 106,00	34 306,54	7 555,46	32 200,54	-26 751,08	1 628,99	22,02
-	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	2 106,00	34 306,54	7 555,46	32 200,54	-26 751,08	1 628,99	22,02
B.	Koszty działalności operacyjnej	33 349 847,25	44 029 467,99	58 572 998,72	10 679 620,74	14 543 530,73	132,02	133,03
I	Koszty w układzie rodzajowym	33 349 847,25	43 995 161,45	58 566 605,59	10 645 314,20	14 571 444,14	131,92	133,12
I.	Amortyzacja	2 748 441,55	3 508 123,87	4 285 409,73	759 682,32	777 285,86	127,64	122,16
II.	Zużycie materiałów i energii	5 915 313,95	9 032 310,10	15 349 448,01	3 116 996,15	6 317 137,91	152,69	169,94
III.	Usługi obce	18 924 260,11	23 862 672,27	27 425 417,68	4 938 412,16	3 562 745,41	126,10	114,93
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	79 612,87	92 894,19	128 350,40	13 281,32	35 456,21	116,68	138,17
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	pozostałe opłaty i podatki	79 612,87	92 894,19	128 350,40	13 281,32	35 456,21	116,68	138,17
V.	Wynagrodzenia	2 422 280,83	3 135 185,60	8 666 838,08	712 904,77	5 531 652,48	129,43	276,44
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	577 821,52	710 098,45	1 411 069,91	132 276,93	700 971,46	122,89	198,71
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 682 116,42	3 653 876,97	1 300 071,78	971 760,55	-2 353 805,19	136,23	35,58
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	34 306,54	6 393,13	34 306,54	-27 913,41		18,64
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 322 377,36	2 218 583,84	4 146 494,39	-1 103 793,52	1 927 910,55	66,78	186,90
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 689 810,34	2 894 225,72	3 573 113,98	1 204 415,38	678 888,26	171,28	123,46
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	420 620,37	243 243,55	523 801,01	-177 376,82	280 557,46	57,83	215,34
II.	Dotacje	731,71	731,71	731,71	0,00	0,00	100,00	100,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	123 252,48	37 324,12	0,00	-85 928,36	-37 324,12	30,28	
IV.	Inne przychody operacyjne	1 145 205,78	2 612 926,34	3 048 581,26	1 467 720,56	435 654,92	228,16	116,67
E.	Pozostałe koszty operacyjne	146 584,93	465 998,84	304 795,48	319 413,91	-161 203,36	317,90	65,41
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 254,98	66 969,84	0,00	52 714,86	-66 969,84	469,80	
III.	Inne koszty operacyjne	132 329,95	399 029,00	304 795,48	266 699,05	-94 233,52	301,54	76,38
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 865 602,77	4 646 810,72	7 414 812,89	-218 792,05	2 768 002,17	95,50	159,57

G. Przychody finansowe	508 681,85	7 836,78	174,03	-500 845,07	-7 662,75	1,54	2,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
a. od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
b. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II. Odsetki, w tym:	6 673,38	7 836,78	0,00	1 163,40	-7 836,78	117,43	
– Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– Od pozostałych jednostek	6 673,38	7 836,78	0,00	1 163,40	-7 836,78	117,43	
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V. inne	502 008,47	0,00	174,03	-502 008,47	174,03		
H. Koszty finansowe	1 100 333,06	465 875,75	1 000 495,54	-634 457,31	534 619,79	42,34	214,76
I. Odsetki, w tym:	247 561,81	349 395,03	616 149,48	101 833,22	266 754,45	141,13	176,35
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– dla pozostałych jednostek	247 561,81	349 395,03	616 149,48	101 833,22	266 754,45	141,13	176,35
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
– dla pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. inne	852 771,25	116 480,72	384 346,06	-736 290,53	267 865,34	13,66	329,97
I. Zysk (strata) brutto(F+G-H)	4 273 951,56	4 188 771,75	6 414 491,38	-85 179,81	2 225 719,63	98,01	153,14
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	939 664,00	0,00	939 664,00		
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
L. Zysk (strata) netto (K-L-M)	4 273 951,56	4 188 771,75	5 474 827,38	-85 179,81	1 286 055,63	98,01	130,70

Dynamika przychodów, kosztów, wyniku finansowego, podatku dochodowego i efektywnej stopy podatkowej

