

# ANALIZA WSKAŹNIKOWA PRZEDSIĘBIORSTWA

## 1. Badanie płynności finansowej przedsiębiorstwa

### 1.1. Wskaźnik płynności bieżącej

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej finansowej}_{2014} = \frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{pasywa bieżące}} = \frac{75683,18}{80732,65} = 0,9374$$

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej finansowej}_{2015} = \frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{pasywa bieżące}} = \frac{73266,85}{74423,39} = 0,9844$$

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej finansowej}_{2016} = \frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{pasywa bieżące}} = \frac{87135,97}{97365,50} = 0,8949$$

Z powyższych obliczeń można odczytać, że największą płynność bieżącą firma miała w 2015, a najmniejszą w 2016. Wskaźnik dla 3 badanych lat nie przekroczył 1,2 co oznacza, że aktywa badanego przedsiębiorstwa nie pokrywają bieżących zobowiązań.

### 1.2. Kapitał obrotowy w dniach obrotu

$$\text{Kapitał obrotowy w dniach obrotu}_{2014} = \frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{35838,46}{303021,72} * 360 = 42,5773$$

$$\text{Kapitał obrotowy w dniach obrotu}_{2015} = \frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{38954,71}{396662,11} * 360 = 35,3542$$

$$\text{Kapitał obrotowy w dniach obrotu}_{2016} = \frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{36220,11}{351401,61} * 360 = 37,1063$$

Z podanych wyników wywnioskować można, że przedsiębiorstwu w roku 2014 wystarczy kapitału obrotowego na 42 dni obrotu, w 2015 tylko na 35 a w 2016 na 37.

### 1.3. Wskaźnik cyklu należności

$$\text{Wskaźnik cyklu należności}_{2014} = \frac{\text{średni stan należności}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{56516,15}{303021,72} * 360 = 67,1430$$

$$\text{Wskaźnik cyklu należności}_{2015} = \frac{\text{średni stan należności}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{59932,05}{396662,11} * 360 = 54,3927$$

$$\text{Wskaźnik cyklu należności}_{2016} = \frac{\text{średni stan należności}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{70661,07}{351401,61} * 360 = 72,3900$$

W 2014 nie otrzymano należności za 67 dni sprzedaży, w 2015 za 54, a najwięcej w 2016 aż za 72 dni. Spółka musiała czekać najwięcej w 2016.

#### 1.4. Wskaźnik cyklu zobowiązań

$$\text{Wskaźnik cyklu zobowiązań}_{2014} = \frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{37693,36}{303021,72} * 360 = 44,7809$$

$$\text{Wskaźnik cyklu zobowiązań}_{2015} = \frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{40380,59}{396662,11} * 360 = 36,6483$$

$$\text{Wskaźnik cyklu zobowiązań}_{2016} = \frac{\text{średni stan zobowiązań}}{\text{sprzedaż netto}} * 360 = \frac{44182,81}{351401,61} * 360 = 45,2639$$

Największe opóźnienie w spłacie zobowiązań przedsiębiorstwo zanotowało w 2016 i wynosiło ono 45 dni, a najmniejsze w 2015, z wynikiem 36 dni. Nie odnotowano tendencji ani spadkowej, ani wzrostowej w podanym okresie.

## 2. Ocena stopnia zadłużenia zobowiązań.

#### 2.1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia}_{2014} = \frac{\text{zadłużenie ogółem}}{\text{aktywa ogółem}} * 100\% = \frac{101604,29}{134016,12} * 100\% = 75,8149\%$$

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia}_{2015} = \frac{\text{zadłużenie ogółem}}{\text{aktywa ogółem}} * 100\% = \frac{102850,77}{163097,93} * 100\% = 63,0607\%$$

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia}_{2016} = \frac{\text{zadłużenie ogółem}}{\text{aktywa ogółem}} * 100\% = \frac{115556,40}{196036,93} * 100\% = 58,9462\%$$

Spółka jedynie w roku 2014 nie posiadała równowagi pomiędzy kapitałem obcym a kapitałem własnym. Wraz z upływem lat udało jej się to osiągnąć. W 2014 udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa był za wysoki.

#### 2.2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego}_{2014} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}} = \frac{101604,29}{83208,85} = 1,2210$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego}_{2015} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}} = \frac{102850,77}{127817,12} = 0,8046$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego}_{2016} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}} = \frac{115556,40}{163926,33} = 0,7049$$

Potrzeba kapitału obcego najwyższa okazała się w 2014 roku. Wraz upływem czasu malała i w 2016 powyższy wskaźnik osiągnął wartość 0,7049.

### 2.3. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego

$$\text{Wskaźnik zadłużenia długoterminowego}_{2014} = \frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}} = \frac{50705,07}{83208,85} = 0,6093$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia długoterminowego}_{2015} = \frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}} = \frac{62955,96}{127817,12} = 0,4925$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia długoterminowego}_{2016} = \frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}} = \frac{54533,47}{163926,33} = 0,3326$$

W żadnym roku wskaźnik nie przekroczył 1, zatem przedsiębiorstwo nie jest poważnie zadłużone, oraz zadłużenia długoterminowe nie przekraczały w żadnym roku kapitału własnego. Najbliżej do takiej sytuacji było w 2014.

### 2.4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań odsetkowych

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik pokrycia zobowiązań odsetkowych}_{2014} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem} + \text{odsetki}}{\text{odsetki}} \\ &= \frac{17288,44 + 6242,12}{6242,12} = 3,7696 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik pokrycia zobowiązań odsetkowych}_{2015} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem} + \text{odsetki}}{\text{odsetki}} \\ &= \frac{20675,10 + 7757,39}{7757,39} = 3,6652 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik pokrycia zobowiązań odsetkowych}_{2016} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem} + \text{odsetki}}{\text{odsetki}} \\ &= \frac{16171,29 + 6997,04}{6997,04} = 3,31 \end{aligned}$$

Największą zdolność pokrycia zobowiązań odsetkowych spółka zanotowała w 2014 roku. Z upływem czasu ona maleje, ale nie bardzo znacząco. Ryzyko nie jest najniższe, wyniki rzędu 4-5 byłyby bardziej pożądane. Dobrze natomiast, że firma nie przyjmuje zbyt bezpiecznej pozycji i inwestuje.

### 3. Analiza sprawności działania przedsiębiorstwa.

#### 3.1. Wskaźnik operacyjności

$$\text{Wskaźnik operacyjności}_{2014} = \frac{\text{koszt własny sprzedaży}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{282118,23}{306854,56} \times 100\% = 91,94 \%$$

$$\text{Wskaźnik operacyjności}_{2015} = \frac{\text{koszt własny sprzedaży}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{373013,38}{401679,38} \times 100\% = 92,86 \%$$

$$\text{Wskaźnik operacyjności}_{2016} = \frac{\text{koszt własny sprzedaży}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{332064,59}{355846,39} \times 100\% = 93,31 \%$$

Wskaźnik operacyjności najwyższy był w roku 2016, oznacza to że firma miała wtedy największą zdolność do kontroli kosztów. Aż 93,31% przychodów ze sprzedaży jest przeznaczane na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

#### 3.2. Wskaźnik kosztów administracyjnych

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik kosztów administracyjnych}_{2014} &= \frac{\text{koszty administracyjne}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{63365,85}{306854,56} \times 100\% = 20,65 \% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik kosztów administracyjnych}_{2015} &= \frac{\text{koszty administracyjne}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{76855,23}{401679,38} \times 100\% = 19,13 \% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik kosztów administracyjnych}_{2016} &= \frac{\text{koszty administracyjne}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{80957,58}{355846,39} \times 100\% = 22,75 \% \end{aligned}$$

Wskaźnik kosztów administracyjnych na przestrzeni wszystkich 3 lat przekraczał próg 15%, oznacza to że koszty administracyjne były zbyt duże, dlatego też wskaźniki były tak wysokie.

#### 3.3. Wskaźnik globalnego obrotu aktywami

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami}_{2014} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan aktywów ogółem}} = \frac{306854,56}{202350,44} = 1,51$$

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami}_{2015} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan aktywów ogółem}} = \frac{401679,38}{245152,69} = 1,63$$

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami}_{2016} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan aktywów ogółem}} = \frac{355846,39}{245152,69} = 1,20$$

Wskaźnik globalnego obrotu aktywami (tzn. ile razy sprzedaż jest większa od majątku firmy) najwyższy poziom osiągał w roku 2015.

### 3.4. Produktywność środków trwałych

$$\text{Produktywność środków trwałych}_{2014} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan środków trwałych brutto}} = \frac{306854,56}{109024,23} = 2,81$$

$$\text{Produktywność środków trwałych}_{2015} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan środków trwałych brutto}} = \frac{401679,38}{162338,20} = 2,47$$

$$\text{Produktywność środków trwałych}_{2016} = \frac{\text{sprzedaż netto}}{\text{średni stan środków trwałych brutto}} = \frac{355846,39}{211629,82} = 1,68$$

Wartość sprzedaży, jaka przypada na 1 złotówkę zaangażowaną w majątku trwałym brutto, najwyższa była w roku 2014.

## 4. Analiza rentowności przedsiębiorstwa

### 4.1. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto}_{2014} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{22430,38}{306854,56} \times 100\% = 7,3\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto}_{2015} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{26824,30}{401679,38} \times 100\% = 6,67\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto}_{2016} &= \frac{\text{zysk przed opodatkowaniem}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% \\ &= \frac{20980,96}{355846,39} \times 100\% = 5,89\% \end{aligned}$$

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto opisuje politykę cenową przedsiębiorstwa oraz jego zysk. Największy był on w roku 2014 natomiast najniższy w roku 2016.

### 4.2. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto

$$\text{Wskaźnik rentowności sprzedaży netto}_{2014} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{13851,72}{306854,56} \times 100\% \\ = 4,51\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności sprzedaży netto}_{2015} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{16706,95}{401679,38} \times 100\% \\ = 4,15\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności sprzedaży netto}_{2016} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{sprzedaż netto}} \times 100\% = \frac{13195,79}{355846,39} \times 100\% \\ = 3,7\%$$

Wskaźnik ten nazywany jest zwrotem ze sprzedaży. Informuje o zysku po opodatkowaniu w wartości sprzedaży. Największą wartość osiągnął w roku 2014, natomiast najniższą w roku 2016.

#### 4.3. Wskaźnik rentowności majątku

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2014} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{wartość majątku (aktywów) ogółem}} \times 100\% \\ = \frac{13851,72}{134016,12} \times 100\% = 10,33\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2015} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{wartość majątku (aktywów) ogółem}} \times 100\% \\ = \frac{16706,95}{163097,93} \times 100\% = 10,24\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2016} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{wartość majątku (aktywów) ogółem}} \times 100\% \\ = \frac{13195,79}{196036,94} \times 100\% = 6,73\%$$

Największą zdolność do generowania zysku aktywa osiągnęły w roku 2014, natomiast najmniejszą w roku 2016.

#### 4.4. Wskaźnik zyskowności

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2014} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100\% = \frac{13851,72}{83208,85} \times 100\% = 16,64\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2015} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100\% = \frac{16706,95}{127817,13} \times 100\% = 13,07\%$$

$$\text{Wskaźnik rentowności majątku}_{2015} = \frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100\% = \frac{13195,79}{163926,33} \times 100\% = 08,04\%$$

Wskaźnik ten mówi nam o tym, że im on wyższy tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa, a więc najlepsza była ona w roku 2014, natomiast najgorsza w 2016.