Załącznik nr 1

Analiza wskaźnikowa

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności** | sposób wyliczenia | 2019 | 2020 |
| płynności bieżącej | majątek obrotowy / zobowiązania bieżące | 0,75 | 1,08 |
| płynności szybkiej | majątek obrotowy (-) zapasy / zobowiązania bieżące | 0,66 | 0,89 |
| zadłużenia ogólnego | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem | 0,12 | 0,10 |
| złotej reguły bilansowej | kapitały stałe (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały | 0,97 | 0,98 |
| unieruchomienia środków | majątek trwały / aktywa ogółem | 0,96 | 0,96 |

*Wskaźnik płynności bieżącej informuje o zdolności do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących przy pomocy upłynnienia środków obrotowych. Optymalny poziom wskaźnika, to przedział 1,5-2.*

W roku 2020 poziom wskaźnika wzrósł o 45% w stosunku do roku poprzedniego. Świadczy to o niższym udziale zobowiązań krótkoterminowych w aktywach obrotowych i oznacza wzrost zdolności do regulowania bieżących zobowiązań.

*Wskaźnik płynności szybkiej określa zdolność do szybkiego uregulowania wymagalnych zobowiązań (pokrycia płynnymi środkami obrotowymi). Wskaźnik nie powinien być mniejszy od 1.*

W analizowanym okresie stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużej płynności wzrósł w stosunku do roku 2019 o 35%. Wynika to ze znacznego spadku zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z rokiem ubiegłym przy jednoczesnym niewielkim obniżeniu majątku obrotowego w stosunku do roku 2019. Wskaźnik płynności szybkiej w przedsiębiorstwie jest na poziomie akceptowalnym.

*Wskaźnik zadłużenia ogólnego informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążenia majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy, tym udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku jest mniejszy. Zmniejszanie wskaźnika ocenia się pozytywnie.*

W 2020 roku w stosunku do roku 2019 wskaźnik zmniejszył się o 20%, co oznacza, że obciążenie majątku firmy zobowiązaniami spada. Firma powiększa swój majątek, korzystając tylko częściowo z finansowania zewnętrznego. Znaczna większość majątku trwałego został wniesiona do firmy w formie aportu. Poziom zobowiązań ogółem obniżył się w stosunku do roku poprzedniego, głównie ze względu na zmniejszające się saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek finansujących inwestycje Spółki.

*Wskaźnik ‘złotej reguły bilansowej’, to informacja o stopniu pokrycia majątku trwałego kapitałami stałymi. Aby ‘złota reguła bilansowa’ została zachowana wskaźnik musi być równy lub większy od 1.* W roku 2019 wskaźnik wynosił 0,97, natomiast w roku 2020 odnotowano wzrost wskaźnika do 0,98. Taki poziom wskazuje na mocne podstawy kapitałowe przedsiębiorstwa i jego niezależność finansową. Składniki trwałe aktywów są w 98% finansowane kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.

*Wskaźnik unieruchomienia środków mówi jaki jest udział majątku trwałego w majątku ogółem i tym samym jaki jest procent środków zamrożonych na dłuższy okres czasu.*

W roku 2019 udział majątku trwałego w majątku ogółem wyniósł 96%. Jest to wysoki stopień zamrożenia środków na dłuższy czas. Należy zauważyć, że taki udział majątku trwałego w majątku ogółem Spółki wynika ze specyfiki branży, w której firma działa.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **wskaźniki aktywności gospodarczej** | sposób wyliczenia | 2019 | 2020 |
| obrotowość (produktywność) aktywów ogółem | przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem | 0,26 | 0,28 |
| obrotowość (produktywność) aktywów trwałych | przychód ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe | 0,28 | 0,29 |
| cykl rotacji zapasów w razach | przychody ze sprzedaży netto /zapasy ogółem | 53,30 | 41,57 |
| cykl rotacji należności w razach | przychody ze sprzedaży netto / należności ogółem | 12,09 | 14,19 |
| rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto | zysk netto / przychód ze sprzedaży | 3,72% | 3,74% |
| rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży | zysk ze sprzedaży / przychód ze sprzedaży | 3,21% | 3,91% |
| rentowność majątku | zysk netto / aktywa ogółem | 0,98% | 1,03% |
| rentowność kapitału własnego | Zysk netto / kapitał własny | 1,12% | 1,14% |

*Wskaźnik obrotowości aktywów ogółem informuje o tym, ile złotych przychodu ze sprzedaży przypada na 1 złotówkę zaangażowaną w majątku firmy (lub jaką liczbę obrotów wykonał kapitał finansujący majątek). Im wyższy poziom wskaźnika, tym lepsze wykorzystanie majątku.*

W roku 2020 jedna złotówka majątku wygenerowała 0,28 zł przychodu, a w 2019 - 0,26 zł przychodu. Odnotowano w badanym okresie tendencję wzrostową produktywności majątku.

*Wskaźnik obrotowości aktywów trwałych mówi ile złotych przychodu ze sprzedaży przypada na 1 złotówkę zaangażowaną w majątku trwałym firmy (lub jaką liczbę obrotów wykonał kapitał finansujący majątek trwały). Im wyższy poziom wskaźnika, tym lepsze wykorzystanie majątku trwałego.*

Produktywność aktywów trwałych w roku 2020 wynosiła 0,28 i była wyższa niż w roku 2019 o 0,02. Na każdą złotówkę zaangażowaną w majątku trwałym przypada 0,28 zł przychodu. Nastąpiło polepszenie wykorzystania rzeczowych aktywów trwałych. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych przełożył się na proporcjonalny wzrost przychodów ze sprzedaży.

*Wskaźnik rotacji zapasów informuje ile razy w roku Spółka odnawia zapasy. Niski poziom wskaźnika świadczy o utrzymywaniu nadmiernych zapasów.*

W latach 2020 i 2019 poziom zapasów w Spółce wynosił odpowiednio: 191,1 i 138,7 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów w roku 2020 spadł w stosunku do roku 2019. W 2019 roku obrócono zapasami 53,30 razy a w 2020 41,57 razy. Nastąpiło to przy blisko 40% wzroście stanu zapasów oraz 7,47% wzroście przychodów ze sprzedaży.

*Cykl rotacji należności informuje ile razy w ciągu roku Spółka odtwarza stan swoich należności. Standardy określają poziom tego wskaźnika na poziomie od 7 do 10. Niższy poziom świadczy o tym, że klienci Spółki są przez nią zbyt długo kredytowani. Zamrożenie znacznych środków pieniężnych w należnościach może doprowadzić do trudności w ich odzyskaniu.*

W badanym okresie odnotowano wzrost liczby obrotów należnościami Spółki. Cykl rotacji w 2020 roku wynosił 14,19, a w 2019 roku 12,09. Oznacza to szybsze odzyskiwanie należności. Jednak zauważyć należy, że na wzrost rotacji w 2020 roku znaczny wpływ ma obniżenie należności z tytułu podatku VAT do zwrotu.

*Wskaźnik rentowności sprzedaży mierzonej zyskiem netto pokazuje ile procent sprzedaży stanowi marża zysku po odliczeniu wszystkich kosztów i zapłaceniu podatków.*

W 2020 roku 100,00 zł sprzedaży przyniosło 3,74 zł zysku netto, o 0,02 zł więcej niż w roku ubiegłym.

*Wskaźnik rentowności sprzedaży mierzonej zyskiem ze sprzedaży informuje ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży.*

W latach 2020 i 2019 100,00 zł przychodów ze sprzedaży generowało odpowiednio 3,91 zł oraz 3,21 zł zysku ze sprzedaży. W 2020 roku, w porównaniu z rokiem 2019, przyrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 7,47%, a przyrost zysku ze sprzedaży wyniósł 30,89%.

*Wskaźnik rentowności majątku informuje o efektywności wykorzystania majątku. Wzrost wartości wskaźnika oznacza zwiększenie efektywności.*

Efektywność wykorzystania majątku w roku 2020 ukształtowała się na poziomie 1,03%. Oznacza to wzrost w stosunku do rok 2019 o 0,05 p.p. Każda złotówka majątku wygenerowała 1 grosz zysku netto.

*Wskaźnik rentowności kapitału własnego określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.*

Zainwestowane przez właściciela w Spółkę środki, zarówno w roku 2020 jak i w 2019, zostały efektywnie wykorzystane. W obu latach rentowność kapitału własnego była dodatnia i wyniosła w 2020 roku 1,14%, a w 2019 roku 1,12%.

**Podsumowanie lat 2020 i 2019.**

W Spółce zachowana jest płynność finansowa – firma posiada zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań, w 2020 roku poziom płynności wzrósł się w porównaniu z 2019 rokiem.

Kapitał własny i zobowiązania długoterminowe nie finansują w całości majątku trwałego, co jest wynikiem przyjętej przez firmę polityki rachunkowości.

Obrotowość aktywów w 2020 roku jest wyższa niż w 2019.

Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto w 2020 roku była na poziomie roku 2019, natomiast rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży w roku 2020 wzrosła.

Rentowność majątku w roku 2020 wyższa niż 2019 roku.

Kapitał własny wykazał w 2020 roku wyższą zyskowność w porównaniu z rokiem poprzednim.