



**SAMODZIELNY PUBLICZNY ZESPÓŁ ZAKŁADÓW  
OPIEKI DŁUGOTERMINOWEJ**  
Olecko-Kolonia 4, 19-400 Olecko  
tel./fax. (087) 520 40 32 / 520 22 08  
*E-mail: [spzzod@powiat.olecko.pl](mailto:spzzod@powiat.olecko.pl)*  
[www.spzzod.olecko.pl](http://www.spzzod.olecko.pl)

**SAMODZIELNY PUBLICZNY ZESPÓŁ  
ZAKŁADÓW OPIEKI DŁUGOTERMINOWEJ  
OLECKO-KOLONIA**

**RAPORT  
O SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ  
ZA ROK 2025**

**Podstawa prawna:** art. 53a ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej (tekst jedn. Dz.U z 2026 r. poz. 156, ze zmianami)

## **I. Wybrane informacje o samodzielnym publicznym zakładzie opieki zdrowotnej**

1. Firma samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej

**Samodzielny Publiczny Zespół Zakładów Opieki Długoterminowej**

---

2. Siedziba (miejscowość)

**Olecko-Kolonia**

---

3. Adres

**Olecko-Kolonia 4; 19-400 Olecko**

---

4. Numer telefonu, faksu oraz adres poczty elektronicznej

**Tel. 87 520 40 32; spzzod@powiat.olecko.pl**

---

5. Numer identyfikacyjny

**Regon: 510956749, NIP: 8471428196**

---

6. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym

**0000004980**

---

7. Data wpisu i numer rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą

**2000-03-28, W – 28 Nr księgi 000000015200**

---

## **II. Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za poprzedni rok obrotowy**

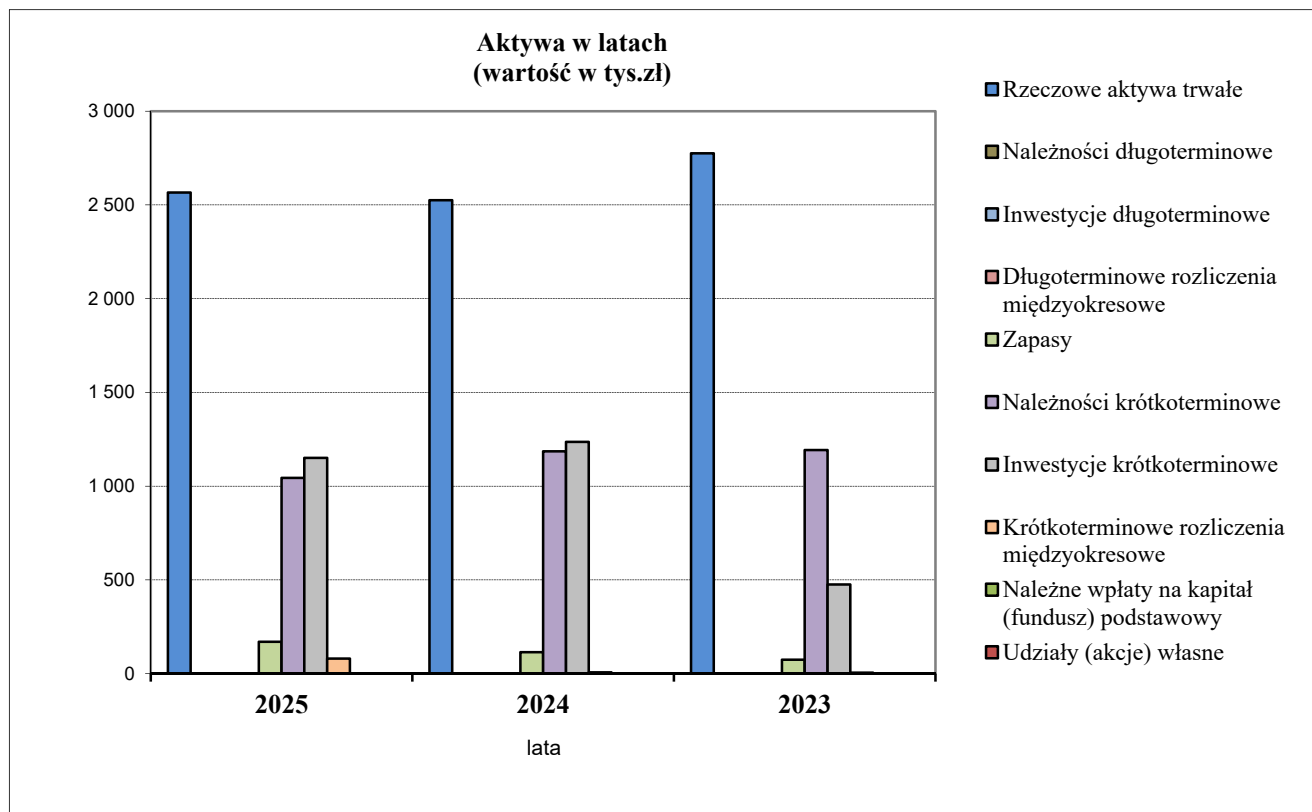
Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej została opracowana w oparciu o teorię i zasady analizy wskaźnikowej, dostosowanej do warunków i specyfiki sektora ochrony zdrowia.

Raport sporządzono zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 roku w sprawie wskaźników ekonomiczno-finansowych niezbędnych do sporządzenia analizy oraz prognozy sytuacji ekonomiczno-finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2017 r. poz. 832).

Aktywa, pasywa oraz wyniki Zakładu na przestrzeni trzech lat ( 2023-2025 ) w ujęciu tabelarycznym i graficznym przedstawiają się następująco:

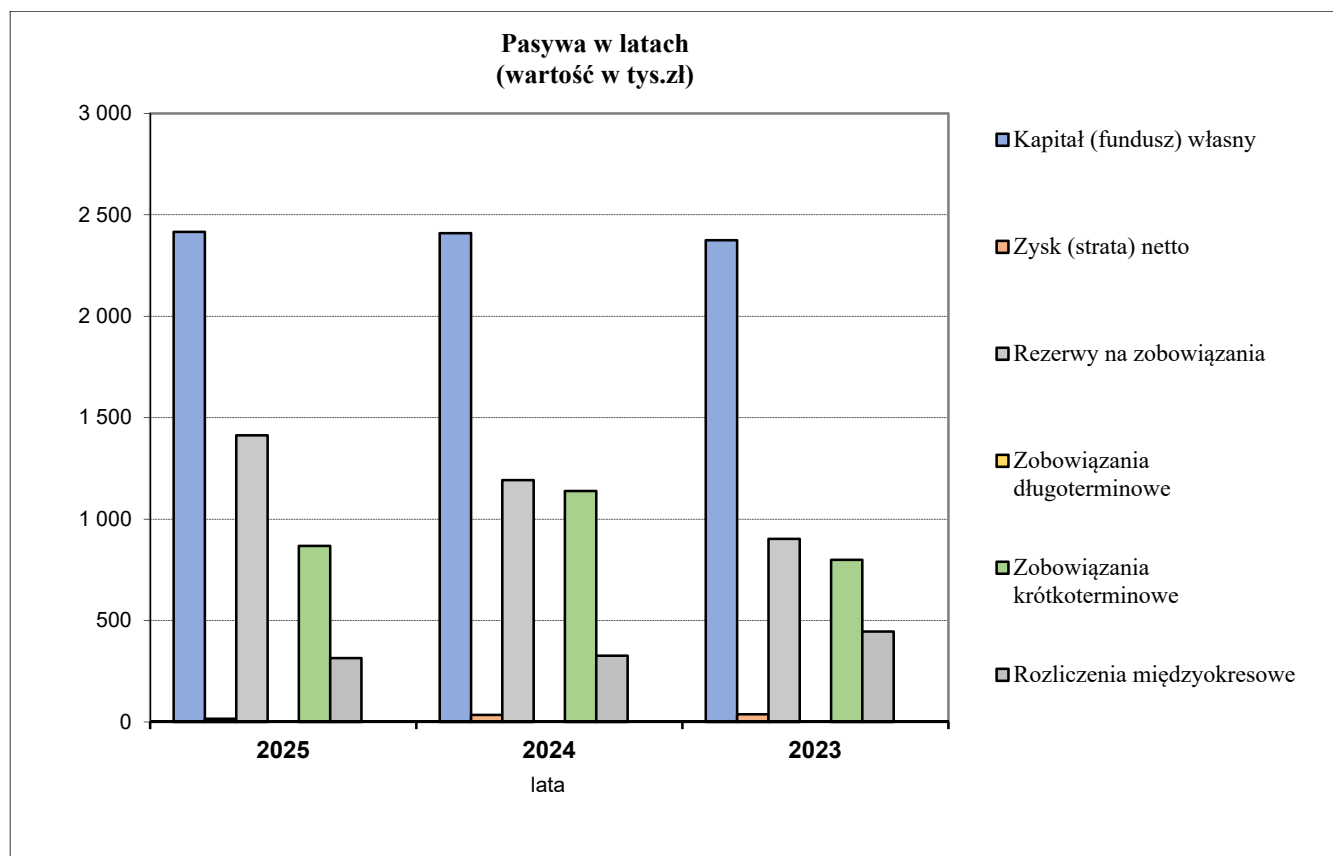
**BILANS - Aktywa w tys. zł.**

Lp	Wyszczególnienie	2025		2024		2023		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2025/2024		2025/2023							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 566,2	51,2	2 524,9	49,8	2 775,0	61,4	41,4	101,6	-208,8	92,5
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 566,2	51,2	2 524,9	49,8	2 775,0	61,4	41,4	101,6	-208,8	92,5
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	2 445,7	48,8	2 542,9	50,2	1 747,7	38,6	-97,2	96,2	698,0	139,9
I.	Zapasy	169,7	3,4	114,3	2,3	74,6	1,6	55,4	148,4	95,0	227,4
II.	Należności krótkoterminowe	1 044,4	20,8	1 185,7	23,4	1 192,2	26,4	-141,3	88,1	-147,8	87,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 151,0	23,0	1 235,8	24,4	475,6	10,5	-84,8	93,1	675,4	242,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	80,7	1,6	7,1	0,1	5,3	0,1	73,6	1 132,8	75,4	1 535,4
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		5 011,9	100,0	5 067,8	100,0	4 522,7	100,0	-55,8	98,9	489,2	110,8

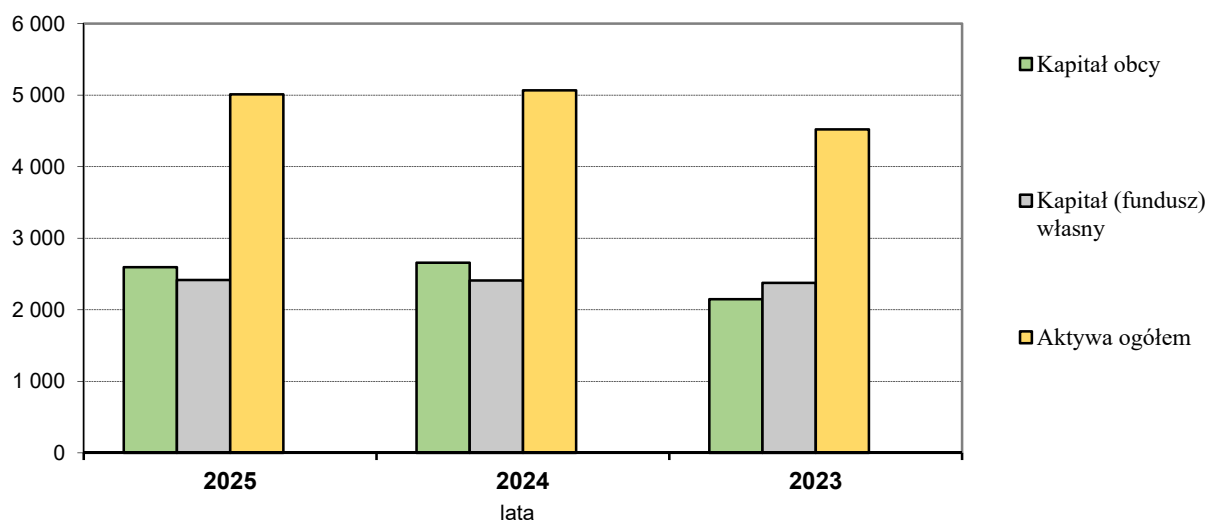


## BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	2025		2024		2023		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2025/2024		2025/2023							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 416,0	48,2	2 409,9	47,6	2 374,8	52,5	6,1	100,3	41,2	101,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 535,8	30,6	1 535,8	30,3	1 535,8	34,0		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	874,1	17,4	839,0	16,6	801,2	17,7	35,1	104,2	72,9	109,1
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9,7	-0,2					-9,7		-9,7	
VI.	Zysk (strata) netto	15,9	0,3	35,1	0,7	37,8	0,8	-19,2	45,2	-21,9	42,0
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 595,9	51,8	2 657,9	52,4	2 148,0	47,5	-62,0	97,7	448,0	120,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 413,3	28,2	1 192,5	23,5	903,0	20,0	220,8	118,5	510,3	156,5
II.	Zobowiązania długoterminowe										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	868,0	17,3	1 138,6	22,5	799,1	17,7	-270,6	76,2	68,9	108,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	314,7	6,3	326,8	6,4	445,9	9,9	-12,1	96,3	-131,2	70,6
Pasywa razem		5 067,8	5 011,9	100,0	5 067,8	100,0	4 522,7	100,0	-55,8	98,9	489,2



### Majątek i źródła finansowania (wartość w tys.zł)



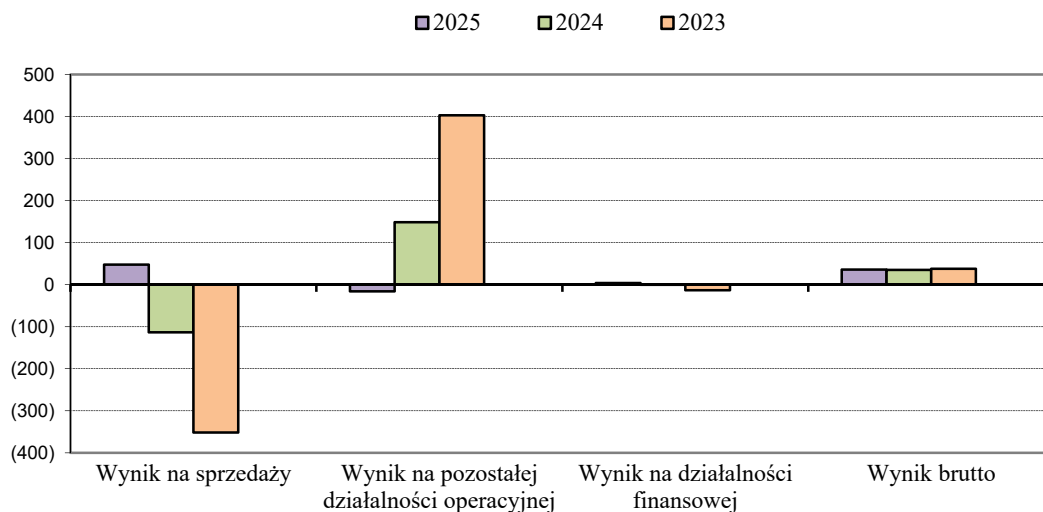
### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2025 rok		2024 rok		2023 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2025/2024		2025/2023							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	15 193,8	99,4	13 865,3	98,9	11 761,9	96,6	1 328,5	109,6	3 432,0	129,2
2.	Koszt własny sprzedaży	15 146,2	99,3	13 978,6	100,0	12 113,5	99,8	1 167,5	108,4	3 032,6	125,0
3.	Wynik na sprzedaży	47,7		-113,4		-351,7		161,0	-42,0	399,3	-13,6
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	90,3	0,6	152,6	1,1	408,0	3,4	-62,3	59,2	-317,6	22,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	106,1	0,7	3,9	0,0	5,3	0,0	102,2	2 706,3	100,9	2 016,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	-15,8		148,7		402,7		-164,5	-10,6	-418,5	-3,9
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	31,9		35,3		51,1		-3,5	90,2	-19,2	62,4
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	4,1	0,0					4,1		4,1	
2.	Koszty finansowe	0,2	0,0	0,2	0,0	13,3	0,1	-0,0	92,8	-13,1	1,6
3.	Wynik na działalności finansowej	3,9		-0,2		-13,3		4,1	-1 656,8	17,2	-29,0
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	35,7		35,1		37,8		0,6	101,8	-2,0	94,6
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	19,9						19,9		19,9	
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	15,9		35,1		37,8		-19,2	45,2	-21,9	42,0

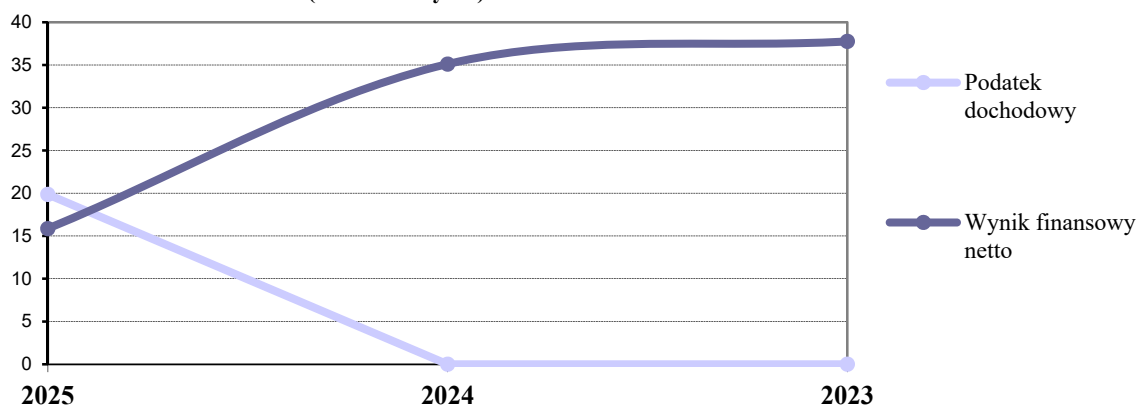
Przychody ogółem	15 288,2	100,0	14 017,9	100,0	12 169,9	100,0	1 270,3	109,1	3 118,4	125,6
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	15 252,5	100,0	13 982,8	100,0	12 132,1	100,0	1 269,7	109,1	3 120,4	125,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

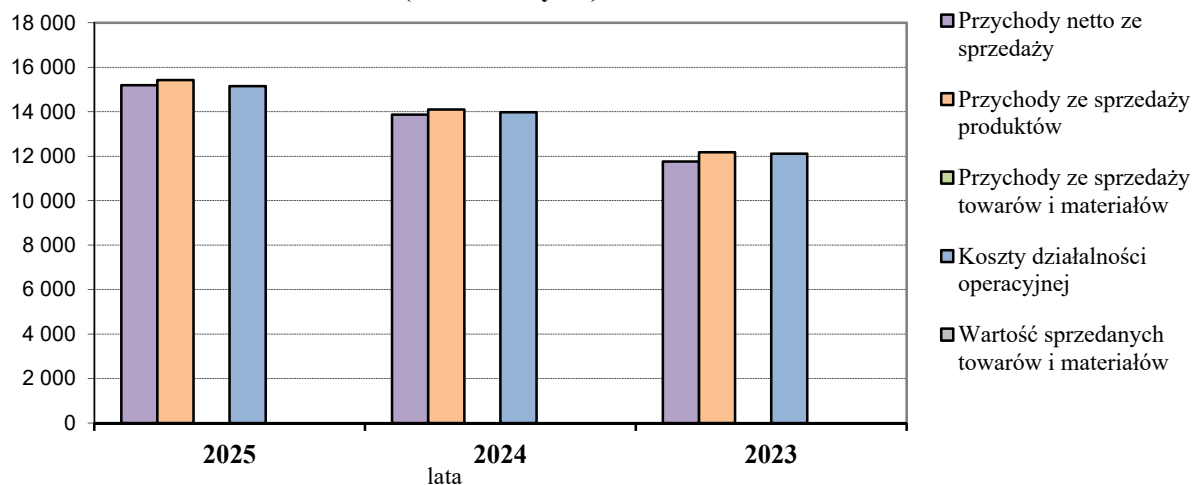
### Wynik finansowy na poszczególnych rodzajach działalności (wartość w tys.zł)



### Wynik finansowy na przełomie lat (wartość w tys.zł)



### Przychody i koszty działalności operacyjnej na przełomie lat (wartość w tys.zł)



Analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2025 rok przeprowadzono w oparciu o punktowe oceny przypisane poszczególnym wskaźnikom wyliczonym zgodnie ze sposobem określonym w cytowanym wyżej rozporządzeniu.

## ANALIZA WSKAŹNIKOWA I PUNKTOWA SYTUACJI FINANSOWEJ za 2025 rok

Wskaźniki	Metoda ustalenia	Przedziały wartości	Ocena punktowa	Wskaźnik	Ocena
<b>I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
Zyskowności netto (%)	wynik netto $\times$ 100%	poniżej 0,0 %	0	<b>0,10%</b>	<b>3</b>
	przychody netto ze sprzedaży produktów	od 0,0% do 2,0 %	3		
	+ przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	powyżej 2,0% do 4,0%	4		
	+ pozostałe przychody operacyjne	powyżej 4,0%	5		
Zyskowności działalności operacyjnej (%)	wynik z działalności operacyjnej $\times$ 100%	poniżej 0,0 %	0	<b>0,21%</b>	<b>3</b>
	przychody netto ze sprzedaży produktów	od 0,0% do 3,0 %	3		
	+ przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	powyżej 3,0% do 5,0%	4		
	+ pozostałe przychody operacyjne	powyżej 5,0%	5		
Zyskowności aktywów (%)	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{średni stan aktywów}}$	poniżej 0,0 %	0	<b>0,31%</b>	<b>3</b>
		powyżej 0,0% do 2,0 %	3		
		powyżej 2,0% do 4,0%	4		
		powyżej 4,0%	5		
<b>RAZEM WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>		<b>Maksymalna ocena pkt.</b>	<b>15</b>	<b>Uzyska no</b>	<b>9</b>
<b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>					
Płynności bieżącej	aktywa obrotowe – należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy – <u>krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)</u> zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy + rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	poniżej 0,6 od 0,60 do 1,00 powyżej 1,00 do 1,50 powyżej 1,5 do 3,00 powyżej 3,00 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	0 4 8 12 10	<b>2,17</b>	<b>12</b>
Płynności szybkiej	aktywa obrotowe – należności krótkoterm. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy – <u>krótkoterm. rozlicz. międzyokr. (czynne)</u> – zapasy zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 m-cy + rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	poniżej 0,50 powyżej 0,50 do 1,00 powyżej 1,00 do 2,50 powyżej 2,50 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	0 8 13 10		
<b>RAZEM WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		<b>Maksymalna ocena pkt.</b>	<b>25</b>	<b>Uzyska no</b>	<b>25</b>
<b>III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>					
Rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie (365)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$	poniżej 45 dni od 45 dni do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	3 2 1 0	<b>26,39</b>	<b>3</b>
Rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie (365)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$	do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	7 4 0		
<b>RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>		<b>Maksymalna ocena pkt.</b>	<b>10</b>	<b>Uzyska no</b>	<b>10</b>

Wskaźniki	Metoda ustalenia	Przedziały wartości	Ocena punktowa	Wskaźnik	Ocena
<b>IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>					
<b>Zadłużenia aktywów (%)</b>	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) × 100% / aktywa razem	poniżej 40% od 40% do 60% powyżej 60% do 80% powyżej 80%	10 8 3 0	45,52%	8
<b>Wypłacalności</b>	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania / fundusz własny	od 0,00 do 0,50 od 0,51 do 1,00 od 1,01 do 2,00 od 2,01 do 4,00 powyżej 4,00 lub poniżej 0,00	10 8 6 4 0	0,94	8
<b>RAZEM WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>		<b>Maksymalna ocena pkt.</b>	<b>20</b>	<b>Uzyskano</b>	<b>16</b>
<b>SUMA UZYSKANYCH PUNKTÓW</b>					<b>60</b>

W wyniku analizy wskaźników sporządzonej na podstawie sprawozdania finansowego za 2025 rok przy zastosowaniu metody punktowej uzyskano również 60 punktów, co stanowi **85,71%** maksymalnej liczby punktów możliwej do uzyskania i świadczy o stabilności ekonomiczno-finansowej jednostki.

*(Analiza przypisanych punktów pomiędzy poszczególne grupy wskaźników ekonomicznych odzwierciedla ich znaczenie w ocenie ekonomiczno-finansowej SPZZOD.*

*Samodzielne zakłady opieki zdrowotnej zgodnie z ustawą o działalności leczniczej nie są nastawione na osiągnięcie zysku).*

### **III. Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na kolejne trzy lata obrotowe**

#### **Opis przyjętych założeń**

Samodzielny Publiczny Zespół Zakładów Opieki Długoterminowej w Olecku-Kolonia 4, jako samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej prowadzi gospodarkę finansową na zasadach określonych w ustawie o działalności leczniczej. Prognoza na lata 2026-2028 została opracowana zgodnie z art. 52 ustawy o działalności leczniczej. SPZOZ pokrywa z posiadanych środków i uzyskiwanych przychodów koszty działalności i reguluje zobowiązania. W prognozach sytuacji ekonomiczno-finansowej na kolejne trzy lata obrotowe założono utrzymanie stabilności ekonomiczno-finansowej oraz minimalnie, mieszczące się w planowanej inflacji, zwiększenie zysku.

W prognozach uwzględniono uchwalone przez Sejm zmiany w zasadach finansowania świadczeń ze środków publicznych oraz opublikowane założenia makroekonomiczne określone przez Radę Ministrów w Wieloletnim Planie Finansowym Państwa na lata 2024-2027 i dalsze.

#### **Wskaźniki makroekonomiczne**

Z Wieloletniego Planu Finansowego Państwa na lata 2024-2027 i dalsze wynika, że zakłada się stopniowy wzrost nakładów na ochronę zdrowia w relacji do PKB - 6,2% PKB w roku 2024 aż do osiągnięcia 7% w roku 2027 i w latach następnych - corocznie środki nie niższe niż 7% PKB. Zgodnie z art. 131c znowelizowanej ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (tekst jedn. Dz.U.2025.0.1461), w najbliższych latach wzrost ten ma kształtować się następująco:



- **2024 rok:** nie niższa niż **6,20%** PKB,
- **2025 rok:** nie niższa niż **6,50%** PKB (zgodnie ze ścieżką dojścia do 7% w 2027 r.),
- **2026 rok:** nie niższa niż **6,80%** PKB (w projekcie budżetu założono 6,81% PKB, co stanowi 247,8 mld zł),
- **2027 rok i lata kolejne:** nie niższa niż **7%** PKB

Dla całej ochrony zdrowia najważniejszym wskaźnikiem jest rosnący minimalny udział nakładów w PKB. Oznacza to ustawową presję na wzrost finansowania publicznego ochrony zdrowia, głównie poprzez budżet państwa i NFZ. Ustawa dopuszcza też przekazanie do NFZ dotacji podmiotowej z budżetu państwa na finansowanie świadczeń gwarantowanych.

Dla ZOL/ZPO i opieki długoterminowej nie wynika z WFPF osobny makroekonomiczny wskaźnik typu „x% PKB dla opieki długoterminowej”. Zakłady te korzystają pośrednio z ogólnej puli finansowania ochrony zdrowia, ponieważ świadczenia medyczne w ZOL/ZPO finansuje NFZ, natomiast pacjent co do zasady ponosi opłatę za wyżywienie i zakwaterowanie, zwykle do 70% dochodu. Informuje o tym serwis pacjent.gov.pl prowadzony przez Ministerstwo Zdrowia i NFZ.

W praktyce dla zakładów opieki długoterminowej kluczowe są więc: plan finansowy NFZ, wyceny świadczeń, taryfy i kontrakty w rodzaju „świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej”, a nie sam wskaźnik PKB. Zarządzenia NFZ regulują szczegółowe warunki umów w tym rodzaju świadczeń.

### **Założenia do prognozy przychodów i kosztów**

Podstawą określenia prognozowanych przychodów jest plan finansowy na rok 2026. Do prognozy przychodów na lata 2026-2028 przyjęto, że zakres realizowanych świadczeń ze środków publicznych będzie nieco ograniczony – nie będzie obejmował pielęgniarstwa domowego, pozostałe zakresy dotychczasowej działalności podmiotu zaplanowano, że będą w dalszym ciągu realizowane

Wykaz umów na finansowanie świadczeń ze środków publicznych zawartych na dzień sporządzenia raportu:

<b>L P .</b>	<b>Nazwa płatnika</b>	<b>Rodzaj/zakres świadczeń</b>	<b>Termin obowiązywania umowy (od – do)</b>
1	W-M NFZ	Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień (PZP)	01.07.2018 – 30.06.2026
2	W-M NFZ	Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej	01.01.2025 – 30.06.2029
3	W-M NFZ	Opieka paliatywna i hospicyjna (HS i HD)	01.07.2023 – 31.03.2028

## Statystyka realizacji umów z NFZ w 2025 roku

oddziały stacjonarne	liczba dni pracujących	liczba łóżek rzeczywistych	stan pacjentów na 01.01.	przyjęto do szpitala	liczba leczonych	średnie wykorzystanie łóżek	wskaźnik przelotowości	wskaźnik przelotowości	średni dzienny stan chorych	średni okres pobytu	planowane osobodni	wykonane osobodni	ilość niewykonanych osobodni	Wypisy
						w dniach	w %							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
HS	365	18	15	120	135	315	86%	7,50	16	41,95	6570	5663	907	119
ZOL O	365	48	46	43	89	358	98%	1,85	47	192,83	17520	17162	358	42
ZOL P	365	33	33	39	72	357	98%	2,18	32	163,56	12045	11776	269	40

oddziały dzienne	liczba dni pracujących	liczba łóżek rzeczywistych	stan pacjentów na 01.01.	przyjęto do szpitala	liczba leczonych	średnie wykorzystanie łóżek	wskaźnik przelotowości	wskaźnik przelotowości	średni dzienny stan chorych	średni okres pobytu	planowane osobodni	wykonane osobodni	ilość niewykonanych osobodni	Wypisy
						w dniach	w %							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
HD	365		7	45	52				7			2563		45

## Poradnie specjalistyczne. Statystyka udzielonych porad w 2025

Poradnia	STYCZEŃ	LUTY	MARZEC	KWIECIEŃ	MAJ	CZERWIEC	LIPIEC	SIERPIEŃ	WRZESIEŃ	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ	RAZEM
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
PZP	719	865	1036	999	892	970	668	614	1055	905	761	971	10 455

# Analiza wykonania umów z NFZ w 2025 roku

Lp.	Zakres świadczeń	Wartość umowy z NFZ - pierwotna w zł.		Wartość umowy z NFZ na koniec okresu		Wykonanie umowy w zł (SZOI)	Niedow wykonanie /Nadwykonanie	% wykonania umowy	Wykonanie umowy w zł (zafakturowane)	Wykonane punkty (zafakturowane)
		Ilość punktów	Wartość umowy w zł	Ilość punktów	Wartość umowy w zł					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.	Świadczenia w hospicjum domowym	2 742,89	309 757,17	2 772,91	311 602,33	312 393,11	790,78	100,25	312 393,10	2 779,82
	Styczeń	89,64	9 665,88	288,36	31 093,86	31 093,86	0,00		9 665,88	89,64
	Luty	227,88	24 572,30	245,16	26 435,60	26 435,60	0,00		24 572,30	227,88
	Marzec	223,70	24 121,57	257,18	27 731,72	27 731,72	0,00		9 083,60	84,24
	Kwiecień	210,60	22 709,00	210,60	22 709,00	22 709,00	0,00		19 746,91	183,13
	Maj	198,39	21 392,39	201,51	21 728,44	21 924,00	195,56		28 678,46	265,96
	Czerwiec	217,08	23 407,74	151,20	16 303,90	16 303,90	0,00		19 914,04	184,68
	Lipiec	251,00	29 294,21	165,38	19 301,50	19 301,50	0,00		9 020,52	77,29
	Sierpień	251,00	29 294,21	237,13	27 675,44	27 675,44	0,00		26 793,11	229,57
	Wrzesień	326,60	38 117,50	312,12	36 427,53	36 427,53	0,00		57 873,31	509,76
	Październik	251,00	29 294,21	251,00	29 294,21	29 889,43	595,22		28 502,92	244,22
	Listopad	251,00	29 294,21	222,62	25 981,98	25 981,98	0,00		29 087,94	251,78
	Grudzień	245,00	28 593,95	230,65	26 919,16	26 919,16	0,00		49 454,11	431,67
2.	Świadczenia w hospicjum stacjonarnym	39 668,57	4 533 275,55	41 060,13	4 705 199,66	4 784 434,96	79 235,30	101,68	4 784 434,98	41 726,93
	Styczeń	3 056,70	336 083,79	3 277,55	360 366,62	360 366,62	0,00		309 847,90	2 818,08
	Luty	2 849,00	313 247,55	3 024,76	332 571,81	332 571,81	0,00		297 048,07	2 701,67
	Marzec	3 680,52	404 673,55	3 413,34	375 296,18	375 296,18	0,00		290 115,72	2 638,62
	Kwiecień	2 849,00	313 247,55	3 226,31	354 732,78	354 732,78	0,00		350 438,14	3 187,25
	Maj	2 849,00	313 247,55	3 404,03	374 272,55	374 272,55	0,00		340 772,99	3 099,35
	Czerwiec	5 046,96	554 913,50	3 245,87	356 882,86	356 882,86	0,00		313 403,13	2 850,42
	Lipiec	3 318,00	394 277,94	3 826,70	454 726,76	454 726,76	0,00		486 348,38	4 114,30
	Sierpień	2 849,00	338 546,67	3 928,93	466 874,75	466 874,75	0,00		357 079,40	3 004,96
	Wrzesień	4 621,39	549 159,77	3 709,74	440 827,81	440 827,81	0,00		340 010,06	2 861,32

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Październik	2 849,00	338 546,67	2 973,74	353 368,93	353 368,93	0,00		297 500,41	2 503,58
	Listopad	2 849,00	338 546,67	3 768,35	447 792,44	453 345,96	5 553,52		311 837,85	2 624,24
	Grudzień	2 851,00	338 784,33	3 260,84	387 486,16	461 167,94	73 681,78		1 090 032,93	9 323,17
<b>3.</b>	<b>Świadczenia psychiatryczne ambulatoryjne dla dorosłych</b>	<b>9 056,00</b>	<b>136 021,12</b>	<b>9 056,00</b>	<b>136 021,12</b>	<b>156 583,33</b>	<b>20 562,21</b>	<b>115,12</b>	<b>143 923,92</b>	<b>10 459,68</b>
	Styczeń	755,00	10 562,45	755,00	10 562,45	10 066,71	-495,74		9 565,81	683,76
	Luty	755,00	10 562,45	755,00	10 562,45	12 102,68	1 540,23		11 375,55	813,12
	Marzec	755,00	10 562,45	755,00	10 562,45	14 494,13	3 931,68		10 551,47	754,22
	Kwiecień	755,00	10 562,45	755,00	10 562,45	13 977,06	3 414,61		10 551,47	754,22
	Maj	755,00	10 562,45	755,00	10 562,45	12 490,48	1 928,03		10 567,63	755,37
	Czerwiec	753,00	10 534,47	753,00	10 534,47	13 573,10	3 038,63		10 406,04	743,82
	Lipiec	755,00	12 117,75	755,00	12 117,75	10 733,36	-1 384,39		11 945,24	755,37
	Sierpień	755,00	12 117,75	755,00	12 117,75	9 862,08	-2 255,67		11 493,98	736,89
	Wrzesień	755,00	12 117,75	755,00	12 117,75	16 943,50	4 825,75		11 864,16	739,20
	Październik	755,00	12 117,75	755,00	12 117,75	14 533,60	2 415,85		12 123,69	755,37
	Listopad	755,00	12 117,75	755,00	12 117,75	12 216,38	98,63		11 928,30	744,98
	Grudzień	753,00	12 085,65	753,00	12 085,65	15 590,25	3 504,60		21 550,58	2 223,38
<b>4.</b>	<b>Świadczenia opiekuńczo-lecznicze psychiatryczne dla dorosłych</b>	<b>120 784,00</b>	<b>3 241 238,64</b>	<b>120 784,00</b>	<b>3 241 238,64</b>	<b>3 515 013,73</b>	<b>273 775,09</b>	<b>108,45</b>	<b>3 354 483,48</b>	<b>131 530,92</b>
	Styczeń	10 065,00	248 706,15	10 065,00	248 706,15	283 327,83	34 621,68		202 256,29	8 185,20
	Luty	10 065,00	248 706,15	10 065,00	248 706,15	252 313,32	3 607,17		230 341,18	9 321,78
	Marzec	10 065,00	248 706,15	10 065,00	248 706,15	280 285,53	31 579,38		242 538,53	9 815,40
	Kwiecień	10 065,00	248 706,15	10 065,00	248 706,15	275 778,43	27 072,28		232 679,24	9 416,40
	Maj	10 065,00	248 706,15	10 065,00	248 706,15	285 271,51	36 565,36		254 397,86	10 295,34
	Czerwiec	10 067,00	248 755,57	10 067,00	248 755,57	275 496,73	26 741,16		231 834,16	9 382,20
	Lipiec	10 065,00	291 482,40	10 065,00	291 482,40	327 403,80	35 921,40		283 361,70	9 785,76
	Sierpień	10 065,00	291 482,40	10 065,00	291 482,40	317 763,60	26 281,20		315 979,96	10 961,10
	Wrzesień	10 065,00	291 482,40	10 065,00	291 482,40	304 722,91	13 240,51		360 528,72	12 753,18
	Październik	10 065,00	291 482,40	10 065,00	291 482,40	305 713,34	14 230,94		292 177,44	10 089,00

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Listopad	10 065,00	291 482,40	10 065,00	291 482,40	299 110,46	7 628,06		291 517,15	10 066,20
	Grudzień	10 067,00	291 540,32	10 067,00	291 540,32	307 826,27	16 285,95		416 871,25	21 459,36
5.	<b>Świadczenia w zakładzie pielęgnacyjno-opiekuńczo- lecznicznym</b>	<b>81 378,00</b>	<b>5 414 050,14</b>	<b>81 378,00</b>	<b>5 414 050,14</b>	<b>5 340 469,84</b>	<b>-73 580,30</b>	<b>98,64</b>	<b>5 394 214,28</b>	<b>81 147,89</b>
	Styczeń	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	436 305,87	16 974,81		387 785,71	6 271,81
	Luty	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	405 815,95	-13 515,11		377 677,43	6 108,32
	Marzec	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	439 219,61	19 888,55		408 287,91	6 603,40
	Kwiecień	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	421 231,10	1 900,04		413 671,46	6 690,47
	Maj	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	422 808,38	3 477,32		418 829,61	6 773,89
	Czerwiec	6 782,00	419 331,06	6 782,00	419 331,06	413 263,99	-6 067,07		407 185,17	6 585,56
	Lipiec	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	496 372,67	13 362,04		438 617,96	6 157,77
	Sierpień	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	494 386,42	11 375,79		456 189,33	6 404,46
	Wrzesień	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	475 651,86	-7 358,77		506 879,31	7 131,76
	Październik	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	469 334,83	-13 675,80		631 753,35	9 081,51
	Listopad	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	437 977,96	-45 032,67		477 523,19	6 743,24
	Grudzień	6 781,00	483 010,63	6 781,00	483 010,63	428 101,20	-54 909,43		469 813,85	6 595,73
	<b>Dane razem</b>	<b>253 629,46</b>	<b>13 634 342,62</b>	<b>255 051,04</b>	<b>13 808 111,89</b>	<b>14 108 894,97</b>	<b>300 783,08</b>	<b>102,18</b>	<b>13 989 449,76</b>	<b>267 645,23</b>

Prognoza pozostałych przychodów została opracowana na podstawie zawartych umów.

Kwoty kosztów i wydatków ujęte w prognozie stanowią koszty i wydatki związane z realizacją umów z płatnikiem publicznym oraz innych przychodów. W prognozach ujęto również zaplanowane do sfinansowania wydatki w ramach projektów wieloletnich, a także wydatki inwestycyjne na lata 2026-2028.

**Wykonanie (2025 rok) i prognoza danych na lata 2026 – 2028**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2025-12-31	2026-12-31	2027-12-31	2028-12-31
1	2	3	4	5
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>15 193,81</b>	<b>15 962,36</b>	<b>17 897,85</b>	<b>20 045,59</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 421,64	15 975,25	17 912,27	20 061,75
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-227,83	-12,88	-14,43	-16,16
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15 146,15</b>	<b>16 003,26</b>	<b>17 923,65</b>	<b>20 074,49</b>
I. Amortyzacja	140,59	169,89	190,28	213,11
II. Zużycie materiałów i energii	1 501,21	1 967,90	2 204,05	2 468,54
III. Usługi obce	2 012,42	2 085,23	2 335,46	2 615,71
IV. Podatki i opłaty, w tym:	84,80	122,03	136,67	153,07
V. Wynagrodzenia	9 413,93	9 632,58	10 788,49	12 083,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 960,08	1 992,10	2 231,15	2 498,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	33,13	33,53	37,55	42,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>47,66</b>	<b>-40,90</b>	<b>-25,81</b>	<b>-28,90</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>90,35</b>	<b>46,92</b>	<b>52,55</b>	<b>58,86</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje	38,10	12,21	13,68	15,32
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	52,25	34,71	38,87	43,54
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>106,14</b>	<b>0,80</b>	<b>0,90</b>	<b>1,00</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	106,14	0,80	0,90	1,00
<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>31,87</b>	<b>5,22</b>	<b>25,85</b>	<b>28,95</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach				
II. Odsetki	4,07			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V. Inne				
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki	0,22	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Zysk/Strata brutto (F+G-H)</b>	<b>35,72</b>	<b>5,22</b>	<b>25,85</b>	<b>28,95</b>
J. Podatek dochodowy	19,86			
<b>L. Zysk/Strata netto (I-J-K)</b>	<b>15,86</b>	<b>5,22</b>	<b>25,85</b>	<b>28,95</b>

**WYNIKI OCENY SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ**  
**– PROGNOZA NA LATA 2026-2028**

Wskaźniki	2026		2027		2028	
	Wskaźnik	Ocena	Wskaźnik	Ocena	Wskaźnik	Ocena
<b>I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>						
Zyskowności netto (%)	0,24%	3	0,25%	3	0,25%	3
Zyskowności działalności operacyjnej (%)	0,37%	3	0,38%	3	0,38%	3
Zyskowności aktywów (%)	1,49%	3	1,50%	3	1,50%	3
<b>RAZEM WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>	Uzyskano	9	Uzyskano	9	Uzyskano	9
<b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>						
Płynności bieżącej	1,70	12	1,80	12	1,94	12
Płynności szybkiej	1,10	13	1,10	13	1,10	13
<b>RAZEM WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	Uzyskano	25	Uzyskano	25	Uzyskano	25
<b>III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>						
Rotacji należności (w dniach)	28	3	27	3	26	3
Rotacji zobowiązań (w dniach)	12	7	11	7	10	7
<b>RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>	Uzyskano	10	Uzyskano	10	Uzyskano	10
<b>IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>						
Zadłużenia aktywów (%)	48,27%	8	48,65%	8	48,77%	8
Wypłacalności	0,98	8	0,98	8	0,98	8
<b>RAZEM WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	Uzyskano	16	Uzyskano	16	Uzyskano	16
<b>SUMA UZYSKANYCH PUNKTÓW:</b>		<b>60</b>		<b>60</b>		<b>60</b>

**TABELA PUNKTÓW OGÓŁEM ZA LATA 2025-2028**

Wskaźniki	2025	2026	2027	2028
Zyskowności netto (%)	3	3	3	3
Zyskowności działalności operacyjnej (%)	3	3	3	3
Zyskowności aktywów (%)	3	3	3	3
Płynności bieżącej	12	12	12	12
Płynności szybkiej	13	13	13	13
Rotacji należności (w dniach)	3	3	3	3
Rotacji zobowiązań (w dniach)	7	7	7	7
Zadłużenia aktywów (%)	8	8	8	8
Wypłacalności	8	8	8	8
<b>RAZEM</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

## Podsumowanie

W 2025 roku Samodzielny Publiczny Zespół Zakładów Opieki Długoterminowej w Olecku-Kolonia 4 osiągnął 60 punktów z 70 możliwych do zdobycia, co stanowi **85,71%** maksymalnej liczby punktów. W latach 2026-2028 prognozowane jest utrzymanie liczby punktów (2026- do 60 pkt, 2027- do 60 pkt oraz 2028 rok – do 60 pkt.). Z powyższej analizy wskaźnikowej wynika, że w najbliższych 3 latach jest, przy założeniu wzrostu nakładów na służbę zdrowia, względna stabilizacja sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki w stosunku do 2026 roku.

## IV. Informacja o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację ekonomiczno - finansową

### 1. Regulacje płacowe

- a) skutki finansowe wynikające z ustawy z dnia 8 czerwca 2017 r. o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego niektórych pracowników zatrudnionych w podmiotach leczniczych (Dz.U.2022.2139 ze zmianami )
- b) zakładamy dalsze finansowanie przez płatnika publicznego podwyżek dla pracowników podmiotów leczniczych. Brak finansowania spowodowałby znaczną stratę jednostki.
- c) Podwyższenie kwoty najniższego wynagrodzenia zasadniczego:
  - od lipca 2026 średnio do 9,16 % tj. pielęgniarka +670 zł, opiekun osoby starszej, pracownicy niemedyczni+ 300 zł, opiekun medyczny +2.160 zł (wymagany w hospicjum stacjonarny)
- d) Systemowe rozwiązania dotyczące płacy minimalnej będą miały wpływ na wzrost wynagrodzeń w całej gospodarce. Nie jest w chwili obecnej możliwe oszacowanie ich wpływu na sytuację finansową SP ZZOD.

2. Realizacja zadania pn. „Modernizacja i poprawa funkcjonowania Samodzielnego Publicznego Zespołu Zakładów Opieki Długoterminowej w Olecku Kolonia” zgodnie z promesą dofinansowania inwestycji z RZĄDOWEGO FUNDUSZU POLSKI ŁAD: PROGRAMU INWESTYCJI STRATEGICZNYCH Nr Edycja 6 PGR/2023/520/PolskiŁad - celem jest podwyższenie standardu pobytu pacjentów w SPZZOD Olecko-Kolonia oraz polepszenia warunków pracy pracowników – brak dokumentu formalnego zakończenia zadania.

3. Zakłada się, że w kolejnych latach średnioroczne zmiany CPI ( Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych) będą stopniowo podążać w kierunku celu inflacyjnego NBP.

4. W obecnych warunkach prognozowanie sytuacji jednostki w okresie 3 lat obarczone jest dużym ryzykiem błędu, podobnie jak sytuacji makroekonomicznej. Poziom inflacji wynoszący 3,6% dla 2026 roku , ograniczenia związane z sytuacją gospodarczą może mieć większy niż założono wpływ na wyniki finansowe jednostki w najbliższych latach.

5. Wzrost minimalnych wynagrodzeń pracowników medycznych oraz znaczny wzrost cen energii, materiałów i usług powoduje dalszy wzrost kosztów rodzajowych.

6. Sytuacja SP ZZOD w znacznym stopniu jest uzależniona od polityki zdrowotnej realizowanej



przez Państwo i Narodowy Fundusz Zdrowia. Rozwój lub ograniczanie wykonywanych w przyszłości świadczeń medycznych zależy od czynników zewnętrznych, na które SP ZZOD nie ma wpływu.

7. Występuje konieczność dostosowania obiektu SP ZZOD do obowiązujących przepisów w zakresie bezpieczeństwa przeciwpożarowego. Wydana decyzji Komendanta Państwowej Straży Pożarnej wskazuje liczne zalecenia dotyczące zarówno niedostosowania budynku jako całości pod względem konstrukcyjnym do aktualnych wymagań ochrony przeciwpożarowej, jak również nieprawidłowości w zakresie instalacji technicznych.
8. Rozpoczęcie od dnia 3 marca 2026 r. świadczenia usług żywienia pacjentów dla szpitala Olmedica w Olecku, realizowanych w formie cateringu przygotowywanego w kuchni SPZZOD Olecko-Kolonia, powoduje konieczność dalszego doposażania zaplecza kuchennego. Niezbędna jest wymiana części zużytych urządzeń oraz zakup dodatkowego wyposażenia kuchennego. Istotnym elementem poprawy warunków pracy personelu jest również montaż klimatyzacji w pomieszczeniach kuchni.
9. Doposażenie SP ZZOD w sprzęt medyczny i zakup samochodu jako narzędzie deinstytucjonalizacji usług z pozyskaniem środków w ramach projektu nr FEWM.10.01-IŻ.00-001/25 finansowanego z EFRR w ramach programu FUNDUSZE EUROPEJSKIE dla WARMII i MAZUR 2021-2027

## V. Sytuacja ekonomiczno – finansowa

Wielkość funduszy własnych Samodzielnego Publicznego Zespołu Zakładów Opieki Długoterminowej Olecko Kolonia 4 na koniec poprzedniego roku obrotowego (2025 roku) wynoszą:

1. Fundusz założycielski wg stanu na 31.12.2000 r	343 177,75 zł
2. Fundusz założycielski wg stanu na 31.12.2025 r	1 535 817,96 zł
3. Fundusz Zakładu wg stanu na 31.12.2025 r	874 058,96 zł
4. Wynik finansowy (zysk netto)	15 860,71 zł
5. Przeciętnie zatrudnienie na dzień 31.12.2025 w osobach – 84,058; w etatach - 82,1392	

Olecko, dnia 15.05 2026 r.

Dyrektor SP ZZOD

Sporządziła: Elżbieta Kalejta

Załączniki do raportu:

- 1) Struktura kosztów rodzajowych za okres 2023-2025
- 2) Wykresy z analizy porównawczej za okres 2023-2025
- 3) Analiza oceny kontynuacji działalności SP ZZOD
- 4) Analiza oceny kontynuacji działalności SP ZZOD wg 12 modeli badania

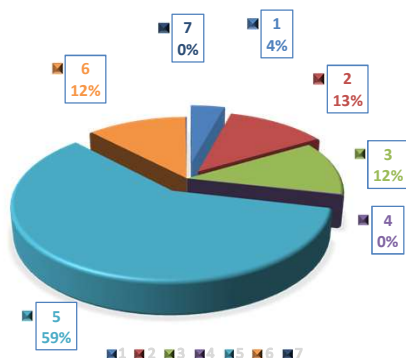
WYBÓR JĘZYKA

**SPZZOD, 19-400 Olecko, Kolonia 4**  
**Struktura kosztów**  
w układzie rodzajowym za lata

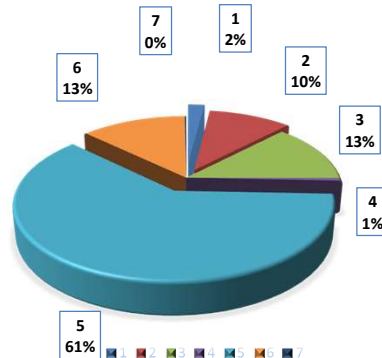
2023 - 2025

L.p.	Rodzaj kosztów	2023		2024		2025		Dynamika (5 : 3)	Dynamika (7 : 5)
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Amortyzacja	509 874,75	4,21	282 961,10	2,02	140 589,07	0,93	55,50	49,68
2	Zużycie materiałów i energii	1 485 938,41	12,27	1 421 462,77	10,17	1 501 212,78	9,91	95,66	105,61
3	Usługi obce	1 442 967,47	11,91	1 795 421,76	12,84	2 012 416,81	13,29	124,43	112,09
4	Podatki i opłaty	24 942,00	0,21	82 806,80	0,59	84 798,00	0,56	332,00	102,40
	w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wynagrodzenia	7 170 563,36	59,19	8 592 590,07	61,47	9 413 926,13	62,15	119,83	109,56
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 460 245,18	12,05	1 778 095,02	12,72	1 960 077,98	12,94	121,77	110,23
7	Pozostałe koszty rodzajowe	18 991,11	0,16	25 282,16	0,18	33 129,87	0,22	133,13	131,04
x	<b>RAZEM</b>	<b>12 113 522,28</b>	<b>100,00</b>	<b>13 978 619,68</b>	<b>100,00</b>	<b>15 146 150,64</b>	<b>100,00</b>	<b>115,40</b>	<b>108,35</b>

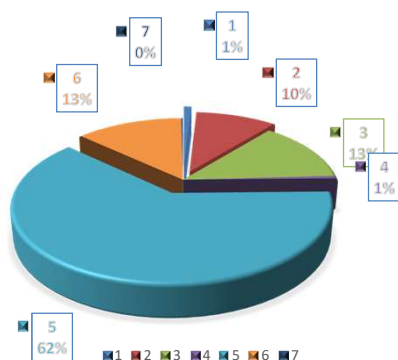
Struktura kosztów rodzajowych - 2023



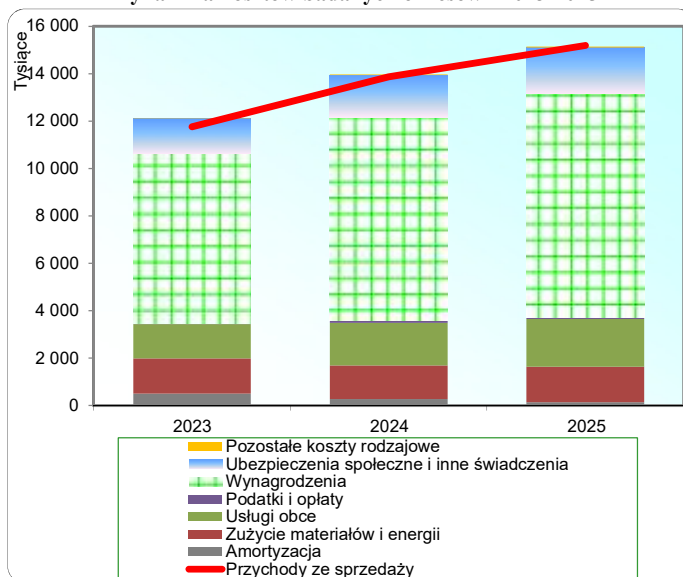
Struktura kosztów rodzajowych - 2024



Struktura kosztów rodzajowych - 2025



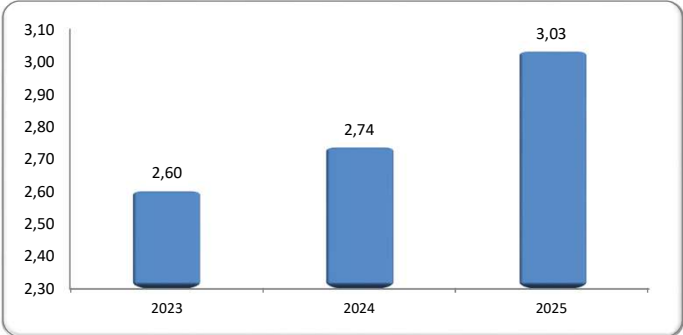
Dynamika kosztów badanych okresów - 2023-2025



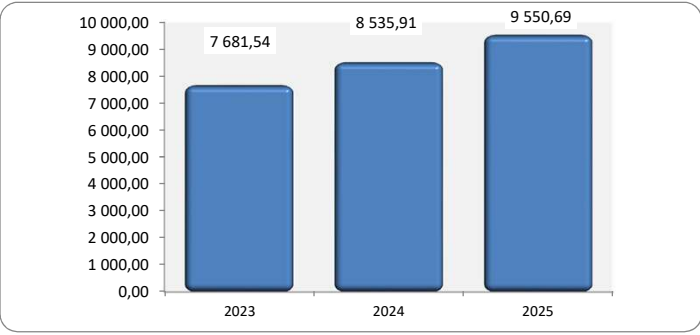
WYBÓR

Zestawienie wykresów  
SPZZOD, 19-400 Olecko, Kolonia 4

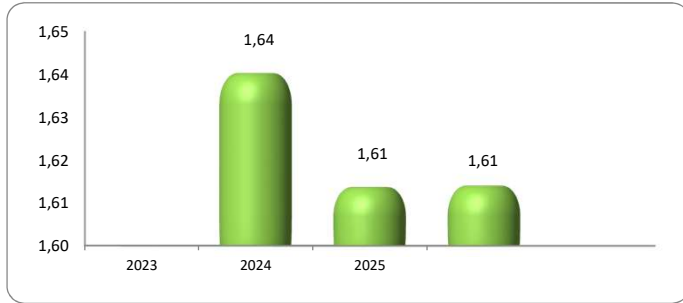
Produktywność majątku ogółem



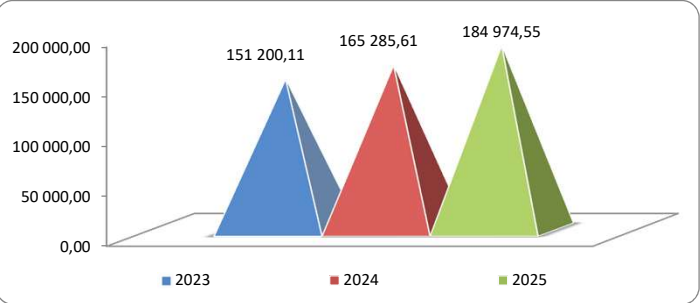
Średniomiesięczne wynagrodzenie



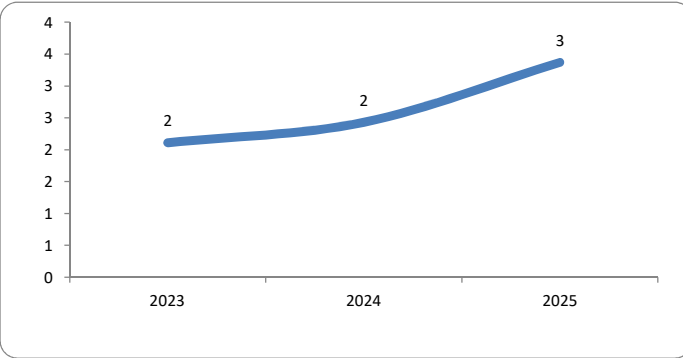
Produktywność plac



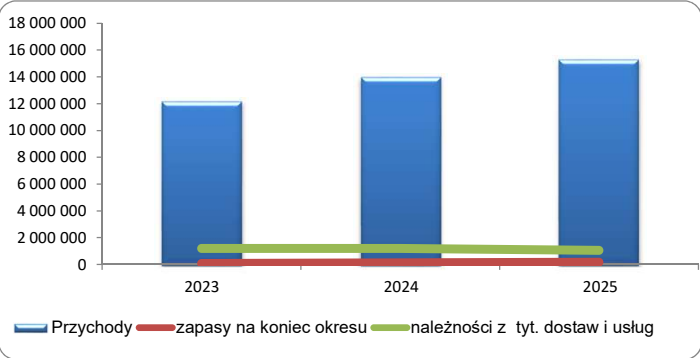
Wydajność pracy na 1 zatrudnionego (roczna)



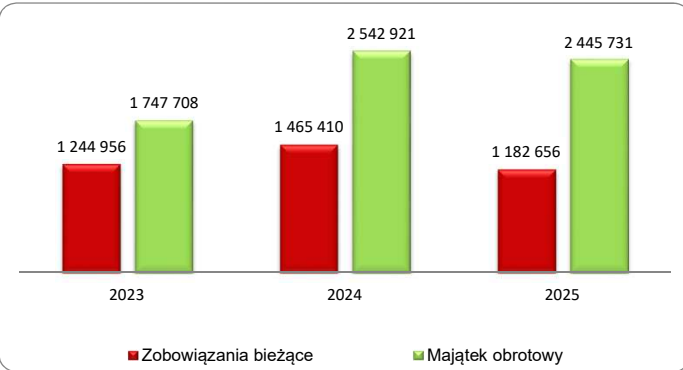
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach



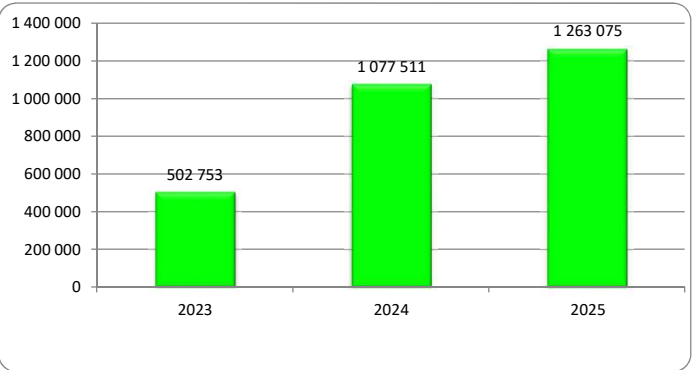
Zapasy, należności a wielkość przychodów



Sytuacja płatnicza (majątek obrotowy a zobowiązania bieżące)



Nadwyżka, niedobór kapitału pracującego



1. WYBÓR JĘZYKA

**ZAGRANICZNE MODELE OCENY ZDOLNOŚCI DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ\***

**Wspomagająca analiza oceny kontynuacji wg modelu Altmana (A1)**

SPZZOD, 19-400 Olecko, Kolonia 4

Audytor: Biuro Rachunkowe "ELKA" Elżbieta Kalejta, 19-400 Olecko, ul.Zielona 15

Algorytm obliczeń	2023		2024		2025	
	Z <sub>1</sub>		Z <sub>2</sub>		Z <sub>3</sub>	
X <sub>1</sub> = $\frac{\text{Kapitał pracujący}}{\text{Aktywa ogółem}}$	948 613,71 4 522 722,26	0,210	1 404 280,69 5 067 772,38	0,277	1 577 730,54 5 011 938,59	0,315
X <sub>2</sub> = $\frac{\text{zysk niepodzielony}}{\text{Aktywa ogółem}}$	37 757,19 4 522 722,26	0,008	35 108,93 5 067 772,38	0,007	15 860,71 5 011 938,59	0,003
X <sub>3</sub> = $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	37 757,19 4 522 722,26	0,008	35 108,93 5 067 772,38	0,007	35 724,71 5 011 938,59	0,007
X <sub>4</sub> = $\frac{\text{Kapitał podstawowy}}{\text{zobowiązania (krótkoterminowe i długoterminowe)}}$	1 535 818 799 094,78	1,922	1 535 817,96 1 138 639,81	1,349	1 535 818 868 000,28	1,769
X <sub>5</sub> = $\frac{\text{Sprzedaż}}{\text{Aktywa ogółem}}$	11 761 856,54 4 522 722,26	2,601	13 865 263,98 5 067 772,38	2,736	15 193 809,63 5 011 938,59	3,032

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

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

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

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

4,045
3,910
4,499

Wskaźniki	rok	ocena
2023	szansa upadłości bardzo niska	
2024	szansa upadłości bardzo niska	
2025	szansa upadłości bardzo niska	

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

**OPIS**

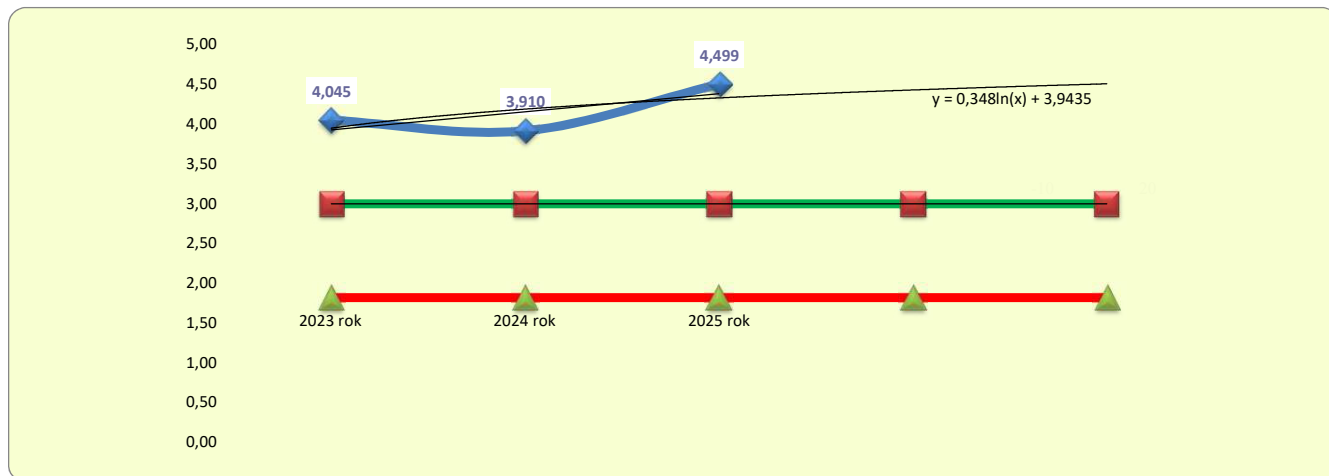
Jeżeli Z > 2,90 szansa upadłości bardzo niska

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**

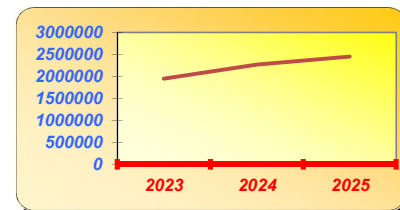
**2. Wskaźnik Wilcoxa**

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

1 953 438,19 PLN  
2 273 131,65 PLN  
2 456 277,76 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 w drugim roku była wyższa, aniżeli wartość likwidacyjna w pierwszym roku analizy  
Wartość likwidacyjna firmy w trzecim roku była wyższa, aniżeli wartość likwidacyjna w drugim roku analizy  
Z roku na rok wartość likwidacyjna przedsiębiorstwa rośnie

**Funkcja O.Jacobsa Zm adaptowana do polskich warunków (E. Mączyńska).**  
**SPZZOD, 19-400 Olecko, Kolonia 4**

Audytor:

Algorytm obliczeń	2023		2024		2025	
	Z <sub>1</sub>		Z <sub>2</sub>		Z <sub>3</sub>	
X1= $\frac{\text{Wynik brutto+amortyzacja (Net cash flow)*}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$ **	547 631,94	0,685	318 070,03	0,279	176 313,78	0,203
	799 094,78		1 138 639,81		868 000,28	
X2= $\frac{\text{Suma bilansowa}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$ **	4 522 722,26	5,660	5 067 772,38	4,451	5 011 938,59	5,774
	799 094,78		1 138 639,81		868 000,28	
X3= $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Suma bilansowa}}$ *	37 757,19	0,008	35 108,93	0,007	35 724,71	0,007
	4 522 722,26		5 067 772,38		5 011 938,59	
X4= $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ *	37 757,19	0,003	35 108,93	0,003	35 724,71	0,002
	11 761 856,54		13 865 263,98		15 193 809,63	
X5= $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ **	72 476,41	0,006	94 455,49	0,007	141 975,97	0,009
	11 761 856,54		13 865 263,98		15 193 809,63	
X6= $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma bilansowa}}$ *	11 761 856,54	2,601	13 865 263,98	2,736	15 193 809,63	3,032
	4 522 722,26		5 067 772,38		5 011 938,59	

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

Wyliczenie wskaźnika dla:

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

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

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

1,842

1,133

1,156

Wskaźniki

rok

ocena

2023 przedsiębiorstwo dość dobre

2024 przedsiębiorstwo dość dobre

2025 przedsiębiorstwo dość 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

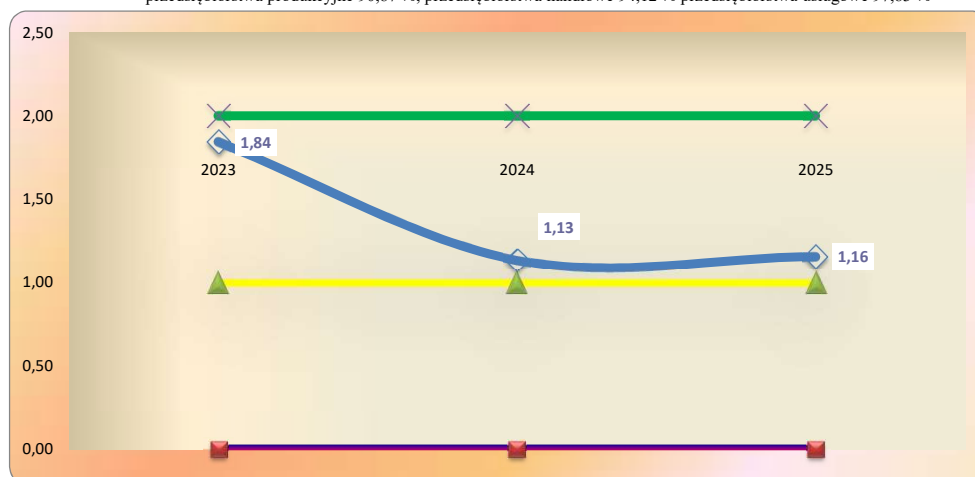
\* Dane do obliczeń przyjęto wg stanu na koniec okresu

\*\* 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

## 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 $Z_{HCP}$ (ŚSPP=92,98%)	Model $Z_{BP2}$ (ŚSPP=92,36%)	Model $Z_{7\text{ INE PAN}}$ (ŚSPP=92,16%)	Model $Z_{A3}$ (ŚSPP=92,06%)
M. HAMROL	B. PRUSAK	E. MACZYŃSKA	E.I. Altman

#### Modele dla przedsiębiorstw usługowych

Model Z-score dla najwyższych zdolności dyskryminacyjnych

1	2	3	4
Model $Z_{BP1}$ (ŚSPP=98,08 %)	Model $Z_{7\text{ INE PAN}}$ (ŚSPP=97,92%)	Model $Z_{6\text{ INE PAN}}$ (ŚSPP=97,92 %)	Model $Z_M$ (ŚSPP=97,83%)
B. PRUSAK	E. MACZYŃSKA	E. MACZYŃSKA	O. JACOBS

#### Modele dla przedsiębiorstw handlowych

Model Z-score dla najwyższych zdolności dyskryminacyjnych

1	2	3	4
Model $Z_{7\text{ INE PAN}}$ (ŚSPP=95,71%)	Model $Z_{BP1}$ (ŚSPP=95,71%)	Model $Z_{HCP}$ (ŚSPP=94,29%)	Model $Z_{A3}$ (ŚSPP=94,29%)
E. MACZYŃSKA	B. PRUSAK	M. HAMROL	E.I. Altman

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 <sub>0</sub>	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 %					
			2023	Wskaźnik	2024	Wskaźnik	2025	Wskaźnik						
1	Stopa wzrostu przychodów	rp	11 761 856,54 8 747 609,24 51 070,15	1,345	13 865 263,98 11 761 856,54 35 341,72	1,179	15 193 809,63 13 865 263,98 31 867,79	1,096	-0,166	-0,083				
2	Rentowność operacyjna aktywów	WO:A	4 384 232,97 37 757,19		4 795 247,32 35 108,93		0,007 0,003				5 039 855,49 15 860,71	0,006	-0,004	-0,001
3	Rentowność netto przychodów	WN:P	11 761 856,54 29 572,53		13 865 263,98 31 418,00		0,003				15 193 809,63 36 196,94	0,001	-0,001	-0,001
4	Skumulowana rentowność brutto aktywów	WB(3) :A	4 384 232,97 2 355 889,40	0,007	4 795 247,32 2 392 322,46	0,007	5 039 855,49 2 412 944,42	0,007	0,000	0,001				
5	Udział kapitału własnego w finansowaniu	KW:A	4 384 232,97 820 071,44		4 795 247,32 856 504,50		0,499 0,179				5 039 855,49 877 126,46	0,479	-0,038	-0,020
6	Struktura kapitału własnego	(KW-KZ):A	4 384 232,97 547 631,94		4 795 247,32 318 070,03		0,179				5 039 855,49 156 449,78	0,174	-0,008	-0,005
7	Zdolność spłaty zadłużenia	(WN+AM):Z	731 845,91 51 070,15	0,748	968 867,30 35 341,72	0,328	1 003 320,05 31 867,79	0,156	-0,420	-0,172				
8	Zdolność pokrycia kosztów finansowania	WO:KF	13 312,96 1 370 158,11		232,79 2 145 314,50		151,818				216,04 2 494 325,66	147,509	147,982	-4,309
9	Bieżąca płynność	MO:ZKT	731 845,91 502 695,12		968 867,30 910 192,79		2,214				1 003 320,05 1 242 825,78	2,486	0,342	0,272
10	Płynność aktywów	KO:MT	3 014 074,86 11 761 856,54	0,167	2 649 932,83 13 865 263,98	0,343	2 545 529,83 15 193 809,63	0,488	0,177	0,145				
11	Produktywność aktywów	P:A	4 384 232,97		4 795 247,32		2,891				5 039 855,49	3,015	0,209	0,123
12	Wielkość względna aktywów	LogA	6,642		6,681						6,702		0,039	0,022

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

$$Z_{i \text{ INE PAN}} = w_0 + w_1 * x_1 + w_2 * x_2 + \dots + w_n * x_n$$

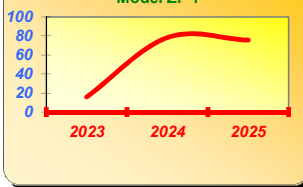
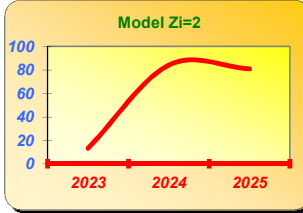
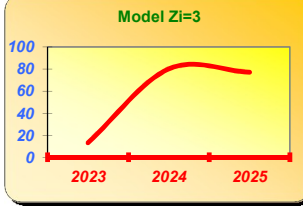
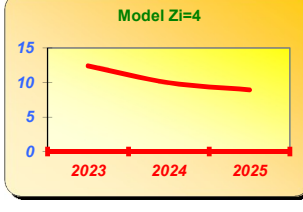
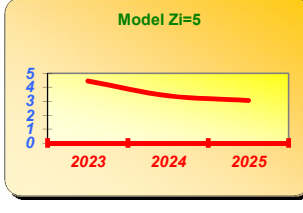
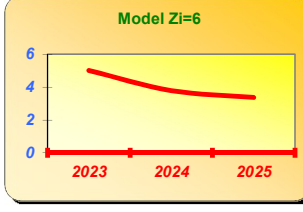
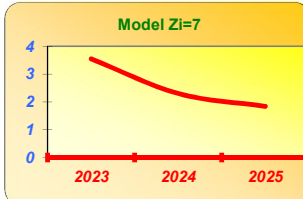
Model charakteryzuje się wysokim ogólnym stopniem sprawności:

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	$Z_{i=1 \text{ INE PAN}} = 5,577 * Wsk.1 + 1,427 * Wsk.2 + 0,154 * Wsk.3 + 0,310 * Wsk.4 + 1,937 * Wsk.5 + 1,598 * Wsk.6 + 3,203 * Wsk.7 + 0,436 * Wsk.8 + 0,192 * Wsk.9 + 0,140 * Wsk.10 + 0,386 * Wsk.11 + \text{Log}^{10} \text{Aktywów} - 9,832$	2023	15,9042	
		2024	78,2982	
		2025	75,5136	
2	$Z_{i=2 \text{ INE PAN}} = 5,837 * Wsk.1 + 2,231 * Wsk.2 + 0,222 * Wsk.3 + 0,496 * Wsk.4 + 0,945 * Wsk.5 + 2,028 * Wsk.6 + 3,472 * Wsk.7 + 0,495 * Wsk.8 + 0,166 * Wsk.9 + 0,195 * Wsk.10 + 0,030 * Wsk.11 - 0,392$	2023	13,2942	
		2024	84,1538	
		2025	80,9841	
3	$Z_{i=3 \text{ INE PAN}} = 5,896 * Wsk.1 + 2,831 * Wsk.2 + 0,539 * Wsk.5 + 2,538 * Wsk.6 + 3,655 * Wsk.7 + 0,467 * Wsk.8 + 0,179 * Wsk.9 + 0,226 * Wsk.10 + 0,168 * Wsk.11 - 0,678$	2023	13,3970	
		2024	80,0742	
		2025	77,0190	
4	$Z_{i=4 \text{ INE PAN}} = 6,028 * Wsk.1 + 6,546 * Wsk.2 + 1,546 * Wsk.5 + 1,463 * Wsk.6 + 3,585 * Wsk.7 + 0,363 * Wsk.9 + 0,172 * Wsk.10 + 0,114 * Wsk.11 - 0,593$	2023	12,3909	
		2024	9,9644	
		2025	8,9390	
5	$Z_{i=5 \text{ INE PAN}} = 9,004 * Wsk.2 + 1,177 * Wsk.5 + 1,889 * Wsk.6 + 3,134 * Wsk.7 + 0,500 * Wsk.9 + 0,160 * Wsk.10 + 0,749 * Wsk.11 - 1,962$	2023	4,4460	
		2024	3,3856	
		2025	3,0551	
6	<p>Model dla podmiotu handlowego</p> $Z_{i=6 \text{ INE PAN}} = 9,478 * Wsk.2 + 3,613 * Wsk.5 + 3,246 * Wsk.7 + 0,455 * Wsk.9 + 0,802 * Wsk.11 - 2,478$	2023	5,0062	
		2024	3,7864	
		2025	3,3669	
7	<p>Model dla podmiotu usługowego</p> $Z_{i=7 \text{ INE PAN}} = 9,498 * Wsk.2 + 3,566 * Wsk.5 + 2,903 * Wsk.7 + 0,452 * Wsk.9 - 1,498$	2023	3,5474	
		2024	2,3049	
		2025	1,8457	

## Model 'poznafski'

$$Z_{HCP} = 3,562 * x_1 + 1,588 * x_2 + 4,288 * x_3 + 6,719 * x_4 - 2,368$$

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2023	Wskaźnik	2024	Wskaźnik	2025	Wskaźnik		
1	Wynik finansowy netto/Majątek ogółem	WN:A	37 757,19 4 384 232,97	0,009	35 108,93 4 795 247,32	0,007	15 860,71 5 039 855,49	0,003	-0,001	-0,004
2	Majątek obrotowy- Zapasy/Zobowiązania krótkoterminowe	(MO-ZAP):ZKT	1 297 681,70 731 845,91	1,773	2 050 859,01 968 867,30	2,117	2 352 349,69 1 003 320,05	2,345	0,344	0,228
3	Kapitał stały/Majątek całkowity	(KW+ZDT):A	2 355 889,40 4 384 232,97	0,537	2 392 322,46 4 795 247,32	0,499	2 412 944,42 5 039 855,49	0,479	-0,038	-0,020
4	Wynik ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	WS:P	-351 665,74 11 761 856,54	-0,030	-113 355,70 13 865 263,98	-0,008	47 658,99 15 193 809,63	0,003	0,022	0,011
5	Constans		-2,368							

Źródło: Model 'poznafski' 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 %

Wylczenie 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
2,582	2023	brak zagrożenia
3,104	2024	brak zagrożenia
3,440	2025	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

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

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %		
			2023	Wskaźnik	2024	Wskaźnik	2025	Wskaźnik			
1	Wynik z działalności operacyjnej/Wartość średniej sumy bilansowej	WO:A	51 070,15	0,012	35 341,72	0,007	31 867,79	0,006	-0,004	-0,001	
			4 384 232,97		4 795 247,32		5 039 855,49				
	Koszty operacyjne / Wartość średnia zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych)	Kop:ZKT	12 113 522,28	11,417	13 978 619,68	15,413	15 146 150,64	16,213	3,996	0,800	
			1 060 982,41		906 908,00		934 183,75				
2											
3	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	MO:ZKT	1 370 158,11	1,872	2 145 314,50	2,214	2 494 325,66	2,486	0,342	0,272	
			731 845,91		968 867,30		1 003 320,05				
4	Wynik z działalności operacyjnej/Przychody netto ze sprzedaży	WO:P	51 070,15	0,004	35 341,72	0,003	31 867,79	0,002	-0,002	0,000	
			11 761 856,54		13 865 263,98		15 193 809,63				
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 %

Wylczenie wskaźnika dla:  
 $Z_{BP1'(1)} = 6,5245 \cdot x_1 + 0,1480 \cdot x_2 + 0,4061 \cdot x_3 + 2,1754 \cdot x_4 - 1,5685$   
 $Z_{BP1'(2)} = 6,5245 \cdot x_1 + 0,1480 \cdot x_2 + 0,4061 \cdot x_3 + 2,1754 \cdot x_4 - 1,5685$   
 $Z_{BP1'(3)} = 6,5245 \cdot x_1 + 0,1480 \cdot x_2 + 0,4061 \cdot x_3 + 2,1754 \cdot x_4 - 1,5685$

Wskaźnik	rok	ocena
0,967	2023	brak zagrożenia
1,666	2024	brak zagrożenia
1,886	2025	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-financeowej 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

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

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2023	Wskaźnik	2024	Wskaźnik	2025	Wskaźnik		
X <sub>1</sub>	Wynik finansowy netto + amortyzacja/Zobowiązania ogółem	(WN+AM):Z	547 631,94	0,748	318 070,03	0,328	156 449,78	0,156	-0,420	-0,172
			731 845,91		968 867,30		1 003 320,05			
X <sub>2</sub>	Koszty operacyjne / Wartość średnia zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych)	Kop:ZKT	12 113 522,28	11,417	13 978 619,68	15,413	15 146 150,64	16,213	3,996	0,800
			1 060 982,41		906 908,00		934 183,75			
X <sub>3</sub>	Wynik ze sprzedaży/Wartość średnią sumy bilansowej	WS:A	-351 665,74	-0,080	-113 355,70	-0,024	47 658,99	0,009	0,057	0,033
			4 384 232,97		4 795 247,32		5 039 855,49			
	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

Wylczenie wskaźnika dla:  
 $Z_{BP2'(1)} = 1,4383 \cdot x_1 + 0,1878 \cdot x_2 + 5,0229 \cdot x_3 - 1,8713$   
 $Z_{BP2'(2)} = 1,4383 \cdot x_1 + 0,1878 \cdot x_2 + 5,0229 \cdot x_3 - 1,8713$   
 $Z_{BP2'(3)} = 1,4383 \cdot x_1 + 0,1878 \cdot x_2 + 5,0229 \cdot x_3 - 1,8713$

Wskaźnik	rok	ocena
0,946	2023	brak zagrożenia
1,377	2024	brak zagrożenia
1,445	2025	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

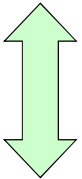
Uwaga. Wg przeprowadzonych badań powyższy model charakteryzował się 100 % sprawnością I i II rodzaju  
 Źródło: 'Analiza i kontrola finansowa w praktyce lipiec/sierpień 2007' - Controlling str.29/18

2. Inne modele

Liniowa funkcja dyskryminacyjna - model A. Holdy

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

Algorytm obliczeń	2023		2024		2025	
	Z <sub>H1</sub>		Z <sub>H2</sub>		Z <sub>H3</sub>	
PWP= $\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1 747 708,49 799 094,78	2,187	2 542 920,50 1 138 639,81	2,233	2 445 730,82 868 000,28	2,818
SZ= $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \cdot 100}{\text{Suma bilansowa}}$	799 094,78 4 522 722,26	17,668	1 138 639,81 5 067 772,38	22,468	868 000,28 5 011 938,59	17,319
RM= $\frac{\text{Przychody z ogółu działalności}}{\text{Średnioroczny majątek ogółem}}$	12 169 855,27 4 384 232,97	2,776	14 017 883,33 4 795 247,32	2,923	15 288 232,52 5 039 855,49	3,033
ZM= $\frac{\text{Zysk/strata netto} \cdot 100}{\text{Średnioroczny majątek ogółem}}$	37 757,19 4 384 232,97	0,861	35 108,93 4 795 247,32	0,732	15 860,71 5 039 855,49	0,315
WOZO= $\frac{\text{Średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe} \times 360}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	479 809,81 12 525 285,14	13,791	968 867,30 14 212 656,12	24,541	1 003 320,05 15 373 977,06	23,494



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 %

Wyliczenie wskaźnika dla:

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

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

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

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

Wskaźniki	
2023	2,202
2024	2,168
2025	2,679

rok

2023

2024

2025

ocena

brak zagrożenia

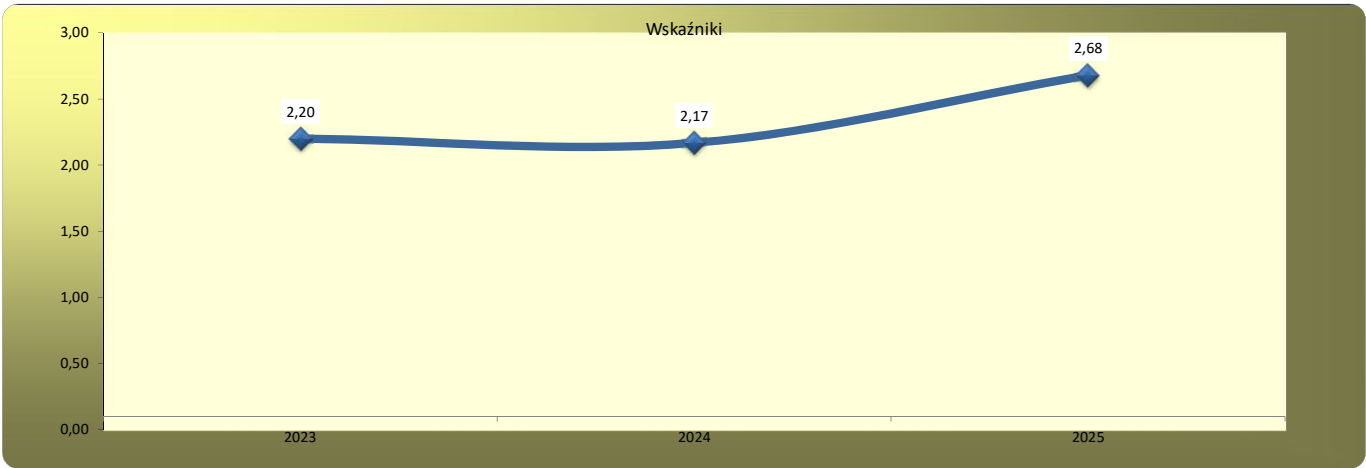
brak zagrożenia

brak zagrożenia

**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

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

L.p.	Wskaźnik (Xi)	Oznaczenia:	Dane za rok (średnie stany)						Odchylenia w pkt %	
			2023	Wskaźnik	2024	Wskaźnik	2025	Wskaźnik		
1	sprzedaż/ średnie aktywa roku		11 761 856,54	2,683	13 865 263,98	2,891	15 193 809,63	3,015	0,209	0,123
2	średnie zobowiązania krótkoterminowe * 365/koszty wytworzenia produkcji sprzedanej		4 384 232,97	21,327	4 795 247,32	24,882	5 039 855,49	23,820	3,555	-1,062
			731 845,91		968 867,30		1 003 320,05			
3	wynik netto/średnia wartość aktywów		12 525 285,14	0,009	14 212 656,12	0,007	15 373 977,06	0,003	-0,001	-0,004
			37 757,19		35 108,93		15 860,71			
4	Wynik brutto/sprzedaż		4 384 232,97	0,003	4 795 247,32	0,003	5 039 855,49	0,002	-0,001	0,000
			37 757,19		35 108,93		35 724,71			
5	Zobowiązania ogółem/aktywa		11 761 856,54	0,167	13 865 263,98	0,202	15 193 809,63	0,199	0,035	-0,003
			731 845,91		968 867,30		1 003 320,05			
			4 384 232,97		4 795 247,32		5 039 855,49			

Według: Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tlaczyla; Analiza Ekonomiczna - 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:

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

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

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

Wskaźnik	rok	ocena
0,520	2023	brak zagrożenia
0,553	2024	brak zagrożenia
0,574	2025	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. Tlaczyla, tamże str. 163

3. Obliczenie nadwyżki lub niedoboru kapitału obrotowego

Treść	2023	2024	2025	2024/2023	2025/2024
Przychody ze sprzedaży	12 169 855,27	14 017 883,33	15 288 232,52	wzrost	wzrost
Kapitał obrotowy	677 379,55	1 143 006,03	1 342 645,53	wzrost	wzrost
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	901 312,68	1 030 587,98	1 094 370,56	wzrost	wzrost
Nadwyżka kapitału obrotowego (+)		112 418,05	248 274,97	polepszenie sytuacji	polepszenie sytuacji
Niedobór kapitału obrotowego (-)	-223 933,13	0,00	0,00		

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

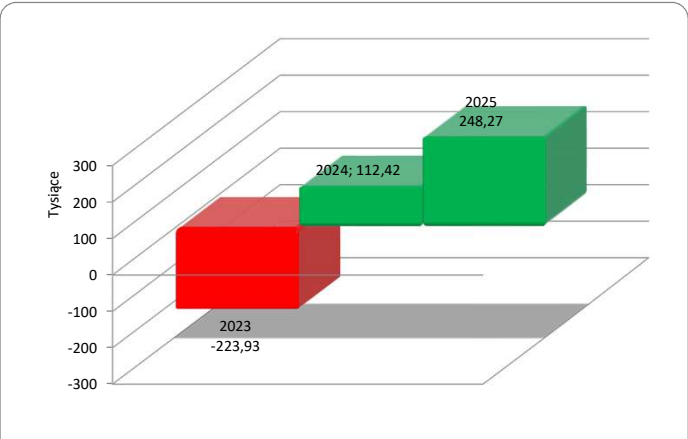
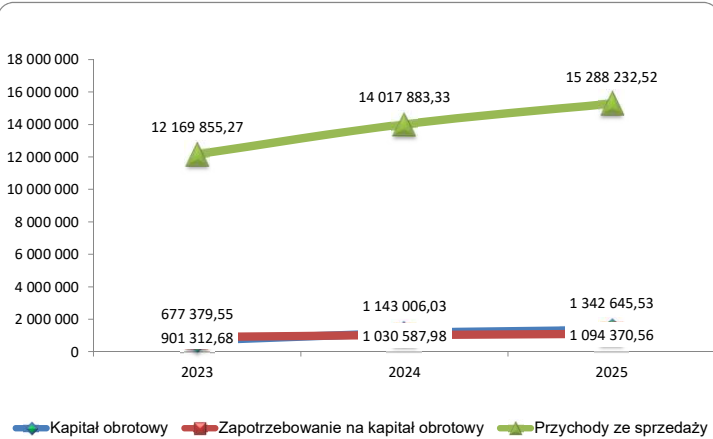
Ocena:

W pierwszym roku analizy występuje niedobór kapitału obrotowego.

W drugim roku analizy występuje nadwyżka kapitału obrotowego. W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło nieznaczne polepszenie sytuacji.

W trzecim roku analizy występuje nadwyżka kapitału obrotowego. W stosunku do roku poprzedniego nastąpiło nieznaczne polepszenie sytuacji.

Nadwyżka/Niedobór kapitału obrotowego



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

Nazwa modelu	wynik przeprowadzonego testu za rok 2025	zastosowany wzorec modelu
<b>Ogólna konstrukcja modelu</b>		$Z_i \text{ INE PAN} = w_0 + w_1 \cdot x_1 + w_2 \cdot x_2 + \dots + w_n \cdot x_n$
1 szczegółowe $Z_i=1$	brak zagrożenia	$Z_i=1 \text{ INE PAN} = 5,577 \cdot \text{Wsk.1} + 1,427 \cdot \text{Wsk.2} + 0,154 \cdot \text{Wsk.3} + 0,310 \cdot \text{Wsk.4} + 1,937 \cdot \text{Wsk.5} + 1,598 \cdot \text{Wsk.6} + 3,203 \cdot \text{Wsk.7} + 0,436 \cdot \text{Wsk.8} + 0,192 \cdot \text{Wsk.9} + 0,140 \cdot \text{Wsk.10} + 0,386 \cdot \text{Wsk.11} + \text{Log10Aktywów} - 9,832$
2 szczegółowe $Z_i=2$	brak zagrożenia	$Z_i=2 \text{ INE PAN} = 5,837 \cdot \text{Wsk.1} + 2,231 \cdot \text{Wsk.2} + 0,222 \cdot \text{Wsk.3} + 0,496 \cdot \text{Wsk.4} + 0,945 \cdot \text{Wsk.5} + 2,028 \cdot \text{Wsk.6} + 3,472 \cdot \text{Wsk.7} + 0,495 \cdot \text{Wsk.8} + 0,166 \cdot \text{Wsk.9} + 0,195 \cdot \text{Wsk.10} + 0,030 \cdot \text{Wsk.11} - 0,392$
3 szczegółowe $Z_i=3$	brak zagrożenia	$Z_i=3 \text{ INE PAN} = 5,896 \cdot \text{Wsk.1} + 2,831 \cdot \text{Wsk.2} + 0,539 \cdot \text{Wsk.3} + 2,538 \cdot \text{Wsk.4} + 3,655 \cdot \text{Wsk.5} + 0,467 \cdot \text{Wsk.6} + 0,179 \cdot \text{Wsk.7} + 0,226 \cdot \text{Wsk.8} + 0,168 \cdot \text{Wsk.9} + 0,114 \cdot \text{Wsk.10} + 0,114 \cdot \text{Wsk.11} - 0,678$
4 szczegółowe $Z_i=4$	brak zagrożenia	$Z_i=4 \text{ INE PAN} = 6,028 \cdot \text{Wsk.1} + 6,546 \cdot \text{Wsk.2} + 1,546 \cdot \text{Wsk.3} + 1,463 \cdot \text{Wsk.4} + 3,585 \cdot \text{Wsk.5} + 0,363 \cdot \text{Wsk.6} + 0,172 \cdot \text{Wsk.7} + 0,114 \cdot \text{Wsk.8} + 0,114 \cdot \text{Wsk.9} + 0,114 \cdot \text{Wsk.10} + 0,114 \cdot \text{Wsk.11} - 0,593$
5 szczegółowe $Z_i=5$	brak zagrożenia	$Z_i=5 \text{ INE PAN} = 9,004 \cdot \text{Wsk.1} + 1,177 \cdot \text{Wsk.2} + 1,889 \cdot \text{Wsk.3} + 3,134 \cdot \text{Wsk.4} + 0,500 \cdot \text{Wsk.5} + 0,160 \cdot \text{Wsk.6} + 0,749 \cdot \text{Wsk.7} + 0,111 \cdot \text{Wsk.8} + 0,111 \cdot \text{Wsk.9} + 0,111 \cdot \text{Wsk.10} + 0,111 \cdot \text{Wsk.11} - 1,962$
6 szczegółowe $Z_i=6$	brak zagrożenia	$Z_i=6 \text{ INE PAN} = 9,478 \cdot \text{Wsk.1} + 3,613 \cdot \text{Wsk.2} + 3,246 \cdot \text{Wsk.3} + 0,455 \cdot \text{Wsk.4} + 0,802 \cdot \text{Wsk.5} + 2,478$
7 szczegółowe $Z_i=7$	brak zagrożenia	$Z_i=7 \text{ INE PAN} = 9,498 \cdot \text{Wsk.1} + 3,566 \cdot \text{Wsk.2} + 2,903 \cdot \text{Wsk.3} + 0,452 \cdot \text{Wsk.4} + 1,498$
8 Model B. Prusaka	brak zagrożenia	$ZBP2' = 1,4383 \cdot x_1 + 0,1878 \cdot x_2 + 5,0229 \cdot x_3 - 1,8713$
9 Model B. Prusaka	brak zagrożenia	$ZBP1' = 6,5245 \cdot x_1 + 0,1480 \cdot x_2 + 0,4061 \cdot x_3 + 2,1754 \cdot x_4 - 1,5685$
10 Model 'poznański'	brak zagrożenia	$ZHCP = 3,562 \cdot x_1 + 1,588 \cdot x_2 + 4,288 \cdot x_3 + 6,719 \cdot x_n - 2,368$
11 Model A. Holdy	brak zagrożenia	$ZH1 = 0,605 + 6,81 \cdot 10^{-1} \cdot PWP - 1,96 \cdot 10^{-2} \cdot SZ + 9,69 \cdot 10^{-3} \cdot ZM + 6,72 \cdot 10^{-4} \cdot WZO + 1,57 \cdot 10^{-1} \cdot RM$
12 Model J. Gajdki i D. Stosa (1)	brak zagrożenia	$Z = 0,20098985 \cdot x_1 + 0,0013027 \cdot x_2 + 0,7609754 \cdot x_3 + 0,9659628 \cdot x_4 - 0,341096 \cdot x_5$
<b>Podsumowanie wyników</b>	<b>Wynik testu</b> Strefa pośrednia = Zagrożenie upadłością	<b>W wyniku przeprowadzenia testowania 12 modeli zagrożenia upadłością ustalono w 0 modelach.</b>

## Model B. Prusaka

 $ZBP2' = 1,4383 \cdot x_1 + 0,1878 \cdot x_2 + 5,0229 \cdot x_3 - 1,8713$ 

## Model B. Prusaka

 $ZBP1' = 6,5245 \cdot x_1 + 0,1480 \cdot x_2 + 0,4061 \cdot x_3 + 2,1754 \cdot x_4 - 1,5685$ 

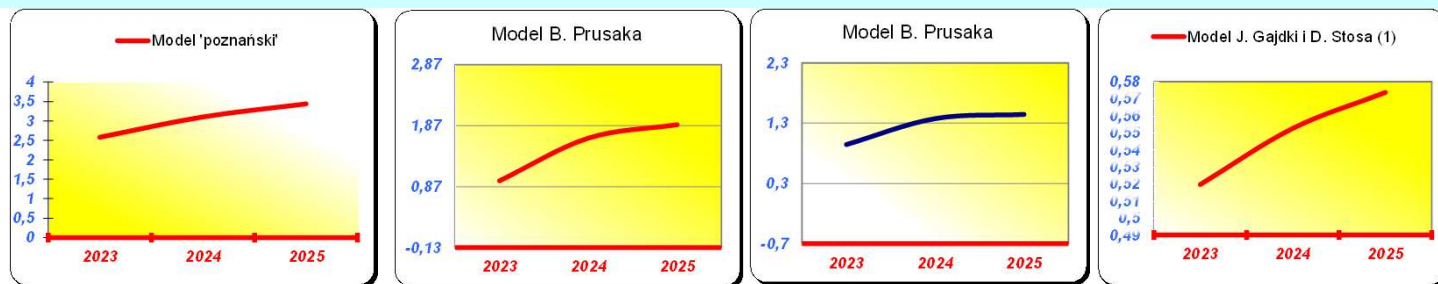
## Model 'poznański'

 $ZHCP = 3,562 \cdot x_1 + 1,588 \cdot x_2 + 4,288 \cdot x_3 + 6,719 \cdot x_n - 2,368$ 

## Model J. Gajdki i D. Stosa (1)

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

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 kresie 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 Tłaczyla; Analiza Ekonomiczna - 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](https://www.nbp.pl/publikacje/materiały_i_studia/ms286.pdf)