



**HAL**  
open science

**Planowanie przychodów ze sprzedaży na przykładzie przedsiębiorstwa z branży sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych ( PKD 46.34A) oraz z branży sprzedaż hurtowa artykułów elektrycznych użytku domowego (PKD 46.43.Z) oraz chemicznych (PKD 46.75.Z) i farmaceutycznych (PKD 46.46.Z)**

Karolina Karcz, Malwina Bielawska

► **To cite this version:**

Karolina Karcz, Malwina Bielawska. Planowanie przychodów ze sprzedaży na przykładzie przedsiębiorstwa z branży sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych ( PKD 46.34A) oraz z branży sprzedaż hurtowa artykułów elektrycznych użytku domowego (PKD 46.43.Z) oraz chemicznych (PKD 46.75.Z) i farmaceutycznych (PKD 46.46.Z). 2013. hal-00814297

**HAL Id: hal-00814297**

**<https://hal.science/hal-00814297>**

Preprint submitted on 16 Apr 2013

**HAL** is a multi-disciplinary open access archive for the deposit and dissemination of scientific research documents, whether they are published or not. The documents may come from teaching and research institutions in France or abroad, or from public or private research centers.

L'archive ouverte pluridisciplinaire **HAL**, est destinée au dépôt et à la diffusion de documents scientifiques de niveau recherche, publiés ou non, émanant des établissements d'enseignement et de recherche français ou étrangers, des laboratoires publics ou privés.

---

---

Planowanie przychodów ze sprzedaży na przykładzie przedsiębiorstwa z branży sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych ( PKD 46.34A) oraz z branży sprzedaż hurtowa artykułów elektrycznych użytku domowego (PKD 46.43.Z) oraz chemicznych (PKD 46.75.Z) i farmaceutycznych (PKD 46.46.Z)

K.Karcz M.Bielawska

---

---

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

Working paper

---

---

**Słowa kluczowe:** Planowanie finansowe, metoda procentu od sprzedaży, metoda stałych wskaźników

**Streszczenie :** Raport przedstawia przyszłoroczną prognozę sprzedaży dla przedsiębiorstwa z branży sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych oraz sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego oraz chemicznych i farmaceutycznych. W skład raportu wchodzi wstęp, opis teoretyczny zastosowanej metody prognostycznej a także jej praktyczne zastosowanie na przykładzie analizowanego przedsiębiorstwa.

## Spis treści

Wstęp .....	3
Opis teoretyczny metody .....	3
Praktyczny przykład zastosowania z wykorzystaniem danych rzeczywistych .....	3
Spis tabel .....	8
Spis wykresów.....	8
Bibliografia.....	8

## Wstęp

Celem niniejszej pracy jest zaproponowanie metody do prognozy przyszłorocznych przychodów ze sprzedaży a także jej przeanalizowanie. W celu realizacji raportu wybrano przedsiębiorstwo zajmujące się sprzedażą hurtową (PKD 46.34A - Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych ), (PKD 46.46.Z- Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych), (PKD 46.43.Z-Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego), (PKD 46.75.Z-Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych), natomiast dane umożliwiające przeprowadzenie prognozy przychodów ze sprzedaży pochodzą z Monitora B Polski, KRS. Dane te obejmują okres 2011 - 2012.

## Opis teoretyczny metody

Przeprowadzenie prognozy z punktu widzenia przedsiębiorstwa jest bardzo istotnym elementem jej działalności. Dotyczą one przyszłości a więc metody, którymi dana osoba będzie się posługiwała powinny być odpowiednio dobrane, ponieważ złe postawienie prognozy może nieść za sobą negatywne skutki. Wybraną metodą jest metoda procentu od sprzedaży. W niej to wskaźniki, które charakteryzujące dane przedsiębiorstwo w chwili sporządzania prognozy pozostają na tym samym poziomie w porównaniu z okresem ją poprzedzającym.

## Praktyczny przykład zastosowania z wykorzystaniem danych rzeczywistych

Przyjmując powyższą metodę, danymi niezbędnymi do jej wyliczenia będą informacje dotyczące m.in. przychodów ze sprzedaży , koszty wydatkowe, koszty zmienne, koszty stałe, koszty bezwydatkowe, stan należności, zapasów, środków pieniężnych, zobowiązań bieżących, aktywów trwałych i obrotowych a także tempo wzrostu.

**Tabela 1.**

**Dane historyczne analizowanych przedsiębiorstw**

	<b>Przedsiębiorstwo 1</b>		<b>Przedsiębiorstwo 2</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	138 480 254,27	<b>CR</b>	259606571,38
<b>Koszty :</b>			
<b>Wydatkowe</b>	138 875 635	<b>CE</b>	251006204,50
<b>Zmienne</b>	55 550 254	<b>VC</b>	150603722,70
<b>Stale</b>	83 325 381	<b>FC</b>	100402481,80
<b>Bezwydatkowe</b>	322 239,53	<b>NCE</b>	2742802,80
<b>Należności</b>	419 117 132,39		42046486,21
<b>Zapasy</b>	104 518,98		49091902,02
<b>Środki pieniężne</b>	1 162 891,77		1016118,97

<b>Zobowiązania</b>	23 491 176,75		57963661,85
<b>Aktywa trwałe</b>	6 166 987,53		20430623,15
<b>Aktywa obrotowe</b>	20384543,14		93141699,50
<b>Tempo wzrostu</b>	10% G		10%G

*Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011*

Przedsiębiorstwo pierwsze charakteryzowało się w poprzednich latach wzrostem przychodów ze sprzedaży oscylującym na poziomie 15%. Jednakże przyjęto, że wzrost sprzedaży w roku następnym wyniesie 10%. Na co mają wpływ przede wszystkim sytuacje zachodzące na rynku hurtowej sprzedaży napoi.<sup>1</sup>

W przypadku przedsiębiorstwa drugiego przychody kształtowały się na poziomie 259606571,38 zł, stanowi to 11% przyrost w stosunku do roku poprzedniego. Przyjęto 10% wzrost sprzedaży w roku następnym, na co mają wpływ sytuacje zachodzące na rynku elektrycznym.<sup>2</sup>

**Tabela 2**

**Planowane przepływy pieniężne w latach 2011-2012 w analizowanych przedsiębiorstwach**

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>CR</b>	138 480 254,27	152328279,70	259606571,38	285567228,52
<b>CE</b>	138 875 635	144430660,40	251006204,50	276106824,95
<b>NCE</b>	322239,53	354463,48	2742802,80	3017083,08
<b>EBIT</b>	-716220,26	7543155,81	5857564,08	6443320,49
<b>NOPAT</b>	-716220,26	6109956,21	4744626,90	5219089,60
<b>NCE</b>	322239,53	354463,48	2742802,80	3017083,08
<b>ΔNWC</b>	-7180793,41	-310663,36	6490314,95	7139346,45
<b>CAPEX</b>	938938,28	897158,39	4785865,12	5264451,63
<b>FCF</b>	5846474,40	5877924,67	-3788750,36	-4167625,40
<b>EBIT</b>	-3449030,36	4538604,70	536988,31	590687,14
<b>ZN</b>	-3449030,36	3676269,81	536988,31	590687,14

*Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011*

Przyjęty wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 10 % spowoduje, iż w roku kolejnym nastąpi wzrost zysku netto do kwoty 3676269,81zł. W związku z tym zmiana zajdzie również w kapitale pracującym, który w latach poddanych analizie wzrósł, przepływy pieniężne zwiększą się o 34150,27 zł.

Natomiast w przedsiębiorstwie drugim wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 10% spowoduje wzrost zysku netto do kwoty 590687,14 zł w roku następnym. Zysk (netto) z roku poprzedniego wyniósł 3693093,01 zł.

Struktura kapitałów w przedsiębiorstwach w związku ze zmianą przychodów ze sprzedaży, jej wzrostem o 10 %, również ulegnie zmianie, co obrazuje poniższa tabela:

<sup>1</sup> <http://www.agro.e-bmp.pl/eurospozycie-czyli-sytuacja-ryнку-alkoholowego-po-euro-2012-i-prognozy-na-przyszlosc,5304,art.html>

<sup>2</sup> [http://www.rynekelektryczny.pl/?cmd=4&art\\_id=461](http://www.rynekelektryczny.pl/?cmd=4&art_id=461)

**Tabela 3**

**Struktura kapitału w przedsiębiorstwie pierwszym.**

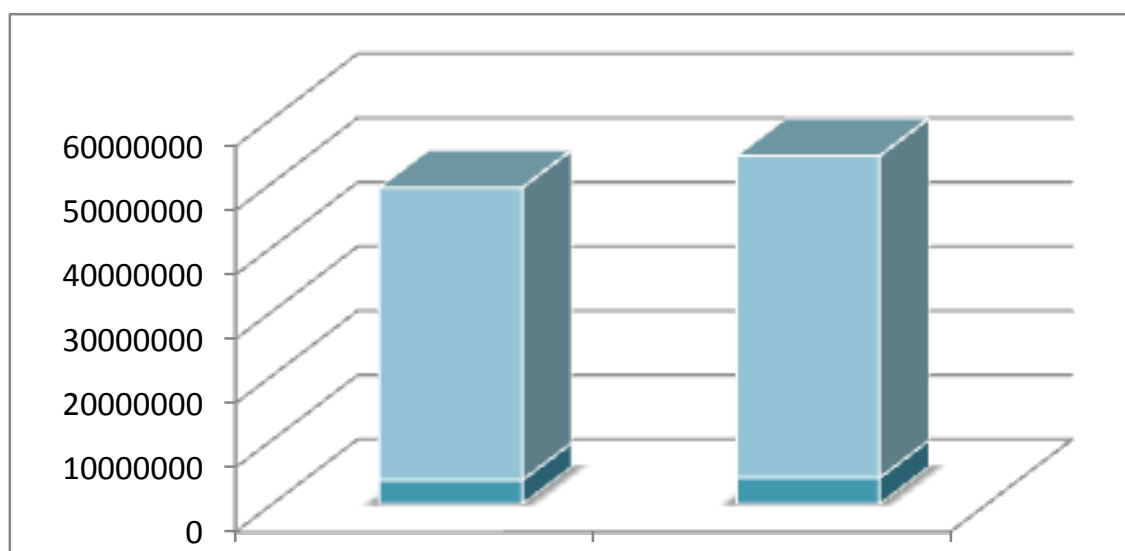
	2011	Udział %	2012
<b>Kapitał własny</b>	3733557,73	7,6%	4106913,50
<b>Kapitał obcy</b>	45523501,69	92,4%	50075851,86
<b>Razem</b>	49257059,42	100%	54182765,36
<b>INT (6%)</b>	2731410,10	6%	3004551,11

*Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011*

Przedsiębiorstwo pierwsze, działające w branży sprzedaży hurtowej charakteryzuje się bardzo wysokim udziałem kapitału obcego w strukturze kapitałów łącznie. Stanowi on 92,4 %. Odsetki od kapitału obcego, które przedsiębiorstwo będzie ponosiło wynosić będą 2731410,10 zł.

**Wykres 1**

**Struktura kapitału w przedsiębiorstwie pierwszym**



*Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011*

**Tabela 4**

**Struktura kapitału w przedsiębiorstwie drugim.**

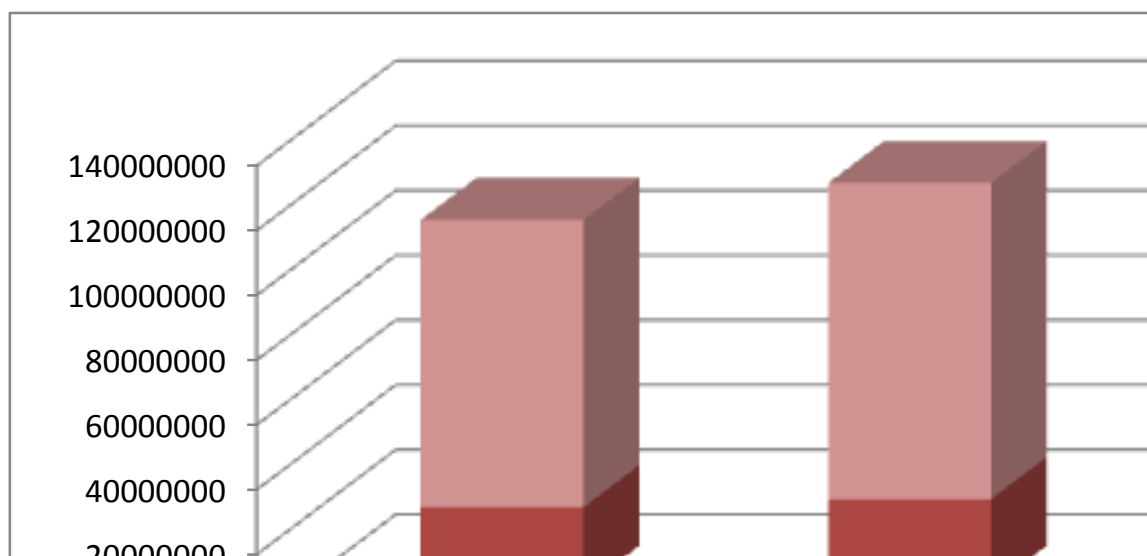
	2011	Udział %	2012
<b>Kapitał własny</b>	24896059,80	21,9%	27385665,78
<b>Kapitał obcy</b>	88676262,85	78,1%	97543889,14
<b>Razem</b>	113572322,65	100%	124929554,92
<b>INT (6%)</b>	<b>5320575,77</b>	6%	<b>5852633,35</b>

*Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011*

W drugim analizowanym przedsiębiorstwie w łącznej strukturze kapitałów największy udział ma kapitał obcy, który stanowi 78% ogółu kapitału. Odsetki od kapitału obcego w roku następnym będą wynosić 5852633,35zł.

Wykres 2

## Struktura kapitału w przedsiębiorstwie drugim



Źródło: Bilans oraz RZiS analizowanych przedsiębiorstw z roku 2011

Zgodnie z przyjętym tempem zmian, również bilans obu przedsiębiorstw ulegnie zmianie, co odzwierciedla tabela 6.

Tabela 5

## Prognozowany bilans przedsiębiorstw pierwszego.

## PROGNOZOWANY BILANS

AKTYWA			PASywa		
	2011	2012		2011	2012
Aktywa trwałe	6 166 987,53	6 783 686,28	Kapitał własny	3 733 557,73	4 106 913,50
Zapasy	104 518,98	114 970,88	Kapitał obcy	22 032 324,94	24 235 557,43
Należności	19 117 132,39	21 028 845,63	ZwD	23 491 176,75	25 840 294,43
Środki pieniężne	1 162 891,77	1 279 180,94			
inne	22 705 528,75	24 976 081,63			
Σ	<b>49 257 059,42</b>	<b>54 182 765,36</b>		<b>49 257 059,42</b>	<b>54 182 765,36</b>

Analiza wskaźników

Tabela 6

## Wskaźniki bieżącej płynności i ogólnego zadłużenia w przedsiębiorstwie pierwszym

	2011	2012
WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI	0,87	0,87
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,92	0,92

Według wcześniej obranej metody, czyli procentu od sprzedaży wskaźniki pozostają na tym samym poziomie, co prezentuje powyższa tabela. Wskaźnik bieżącej płynności wynosi 0,87, co oznacza, że przedsiębiorstwo pierwsze może mieć pewne problemy z regulowaniem zobowiązań w terminie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,92 co oznacza, że przedsiębiorstwo ma bardzo wysoki udział długu w swojej działalności, co nie jest zbyt pozytywnym wynikiem. W związku z tym, gdy warunki na rynku pogorszą się danemu przedsiębiorstwu może grozić bankructwo. Należy uważnie podejmować decyzje w tym przedsiębiorstwie aby nie wpaść np. w spiralę zadłużenia czy problemy finansowe.

**Tabela 7**

**Prognozowany bilans przedsiębiorstw drugiego.**

<b>PROGNOZOWANY BILANS</b>					
<b>AKTYWA</b>			<b>PASYWA</b>		
	2011	2012		2011	2012
Aktywa trwałe	20 430 623,15	22 473 685,47	Kapitał własny	24 896 059,80	27 385 665,78
Zapasy	49 091 902,02	54 001 092,22	Kapitał obcy	30 712 601,00	33 783 861,10
Należności	42 046 486,21	46 251 134,83	ZwD	57 963 661,85	63 760 028,04
Środki pieniężne	1 016 118,97	1 117 730,87			
Inne	987 192,30	1 085 911,53			
<b>Σ</b>	<b>113 572 322,65</b>	<b>124 929 554,92</b>		<b>113 572 322,65</b>	<b>124 929 554,92</b>

Analiza wskaźników

**Tabela 8**

**Wskaźniki bieżącej płynności i ogólnego zadłużenia w przedsiębiorstwie drugim**

	2011	2012
<b>WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOCI</b>	1,61	1,61
<b>WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA</b>	0,78	0,78

Według wcześniej obranej metody, czyli procentu od sprzedaży wskaźniki pozostają na tym samym poziomie, co prezentuje powyższa tabela. Wskaźnik bieżącej płynności wynosi 1,61, co oznacza, że przedsiębiorstwo drugie nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań w terminie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 0,78 co oznacza, że przedsiębiorstwo ma wysoki udział długu w swojej działalności. Wysoki wskaźnik ogólnego zadłużenia wiąże się także z ryzykiem inwestycji.

Podsumowując należy zwrócić uwagę, że na przełomie dwóch okresów wskaźniki nie uległy zmianie, co świadczy o prawidłowym zastosowaniu przyjętej metody. Każdy przedsiębiorstwa po stworzeniu prognozy sprzedaży powinien określić swój cel a przede wszystkim to w jaki sposób zamierza go zrealizować.



## Spis tabel

1. Tabela 1. Dane historyczne analizowanych przedsiębiorstw.....	3
2. Tabela 2 Planowane przepływy pieniężne w latach 2011-2012 w analizowanych przedsiębiorstwach.....	4
3. Tabela 3 Struktura kapitału w przedsiębiorstwie pierwszym.....	5
4. Tabela 4 Struktura kapitału w przedsiębiorstwie drugim.....	5
5. Tabela 5 Prognozowany bilans przedsiębiorstw pierwszego.....	6
6. Tabela 6 Wskaźniki bieżącej płynności i ogólnego zadłużenia w przedsiębiorstwie pierwszym.....	6
7. Tabela 7 Prognozowany bilans przedsiębiorstw drugiego.....	7
8. Tabela 8 Wskaźniki bieżącej płynności i ogólnego zadłużenia w przedsiębiorstwie drugim.....	7

## Spis wykresów

1. Wykres 1 Struktura kapitału w przedsiębiorstwie pierwszym.....	5
2. Wykres 2 Struktura kapitału w przedsiębiorstwie drugim.....	6

## Bibliografia

1. <http://www.agro.e-bmp.pl/eurospozycie-czyli-sytuacja-rynku-alkoholowego-po-euro-2012-i-prognozy-na-przyszlosc,5304,art.html>
2. [http://www.rynekelektryczny.pl/?cmd=4&art\\_id=461](http://www.rynekelektryczny.pl/?cmd=4&art_id=461)
3. Michalski Grzegorz, Strategie finansowe przedsiębiorstw (Entrepreneurial financial strategies), oddk, Gdańsk 2009.
4. Michalski Grzegorz, Ocena finansowa kontrahenta na podstawie sprawozdań finansowych (Financial Analysis in the Firm. A Valu Based Liquidity Framework), oddk, Gdańsk 2008.
5. Michalski, Grzegorz Marek, Wprowadzenie do zarządzania finansami przedsiębiorstw, (Introduction to Entrepreneurial Financial Management), Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1934041> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1934041>
6. Michalski Grzegorz (2007), Portfolio Management Approach in Trade Credit Decision Making, Romanian Journal of Economic Forecasting, Vol. 3, pp. 42-53, 2007. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1081269>
7. Michalski Grzegorz (2008), Operational risk in current assets investment decisions: Portfolio management approach in accounts receivable, Agricultural Economics–Zemledska Ekonomika, 54, 1, 12–19
8. Michalski Grzegorz (2008), Corporate inventory management with value maximization in view, Agricultural Economics-Zemledska Ekonomika, 54, 5, 187-192.
9. Michalski Grzegorz (2009), Inventory management optimization as part of operational risk management, Economic Computation and Economic Cybernetics Studies and Research, 43, 4, 213-222.
10. Michalski Grzegorz (2011), Financial Analysis in the Enterprise: A Value-Based Liquidity Framework. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1839367>, 177-262.
11. Michalski Grzegorz (2007), Portfolio management approach in trade credit decision making, Romanian Journal of Economic Forecasting, 8, 3, 42-53.
12. Michalski Grzegorz (2008), Value-based inventory management, Romanian Journal of Economic Forecasting, 9, 1, 82-90.
13. Michalski Grzegorz (2012), Financial liquidity management in relation to risk sensitivity: Polish enterprises case, Quantitative Methods in Economics, Vydavatelstvo EKONOM, Bratislava, 141-160.
14. Michalski Grzegorz (2008), Decreasing operating risk in accounts receivable mangement: influence of the factoring on the Enterprise value, [in] Culik, M., Managing and Modelling of Financial Risk, 130-137.
15. Michalski Grzegorz (2010), Planning optimal from the Enterprise value creation perspective. Levels of operating cash investment, Romanian Journal of Economic Forecasting, vol: 13 iss: 1 pp.198-214.7
16. Polak Petr, Robertson, D. C. and Lind, M. (2011), The New Role of the Corporate Treasurer: Emerging Trends in Response to the Financial Crisis (December 12, 2011). International Research Journal of Finance and Economics, No. 78, Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1971158>

17. Soltes Vincent (2012), Paradigms of Changes in the 21th Century -Quest for Configurations in Mosaic, Ekonomicky Casopis, v.60 is.4 pp. 428-429.
18. Soltes Vincent (2011), The Application of the Long and Short Combo Option Strategies in the Building of Structured Products, 10th International Conference of Liberec Economic Forum, Liberec.
19. Zmeskal Zdenek, Dluhosova Dana (2009), Company Financial Performance Prediction on Economic Value Added Measure by Simulation Methodology, 27th International Conference on Mathematical Methods in Economics, Mathematical Methods in Economics, 352-358.
20. Polak Petr, Sirpal R., Hamdan M. (2012), Post-Crisis Emerging Role of the Treasurer, European Journal of Scientific Research, 86, 3, 319-339
21. Kresta A.; Tichy Tomas (2012), International Equity Portfolio Risk Modeling: The Case of the NIG Model and Ordinary Copula Functions, FINANCE A UVER-CZECH JOURNAL OF ECONOMICS AND FINANCE 62, 2, 141-161.
22. Kopa Milos, D'Ecclesia RL, TichyTomas (2012), Financial Modeling, FINANCE A UVER-CZECH JOURNAL OF ECONOMICS AND FINANCE, 62, 2, 104-105.
23. Michalski, Grzegorz Marek, Value-Based Inventory Management, Value-Based Inventory Management, Journal of Economic Forecasting, 9/1, 82-90, 2008. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1081276> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1081276>
24. Dluhosova Dana, et. al., 2006, Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, Ekopress, Prague.
25. Soltes Vincent, 2004, Duration of coupon bonds as a criterion of the price sensibility of bonds with regards to the change of interest rates (Durácia kupónovej obligácie ako kritérium cenovej citlivosti obligácie vzhľadom na zmenu úrokových sadzieb in Slovak), EKONOMICKY CASOPIS, 52/2004(1), pp. 108-114.
26. Michalski, Grzegorz Marek, Factoring and the Firm Value (May 17, 2008). FACTA UNIVERSITATIS Series: Economics and Organization, Vol. 5, No. 1, pp. 31-38, 2008. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1844306>
27. Michalski, Grzegorz Marek, Crisis Caused Changes in Intrinsic Liquidity Value in Non-Profit Institutions (December 14, 2012). Equilibrium. Quarterly Journal of Economics and Economic Policy, 2012, Volume 7, Issue 2. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2189488> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2189488>
28. Michalski, Grzegorz Marek, Płynność finansowa w małych i średnich przedsiębiorstwach (Financial Liquidity Management in Small and Medium Enterprises) (2013). Płynność Finansowa w Małych i Średnich Przedsiębiorstwach, PWN, 2013. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2214715>
29. G. Michalski, Płynność finansowa w małych i średnich przedsiębiorstwach, PWN, Warszawa 2005, str.
30. W.Pluta, G.Michalski, Krótkoterminowe zarządzanie kapitałem, C.H.Beck, Wrocław 2005, str. 418
39. Bilans analizowanego przedsiębiorstwa pierwszego za rok 2011
40. Rachunek Zysków i strat analizowanego przedsiębiorstwa pierwszego za rok 2011
41. Bilans analizowanego przedsiębiorstwa drugiego za rok 2011
42. Rachunek Zysków i strat analizowanego przedsiębiorstwa drugiego za rok 2011