

zobowiązania – obecne obowiązki jednostki dotyczące przekazania zasobów ekonomicznych, wynikające z przeszłych zdarzeń,

kapitał własny – końcowy udział w aktywach jednostki po odliczeniu wszystkich jej zobowiązań.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania obejmują:

- rezerwy na zobowiązania,
- zobowiązania długoterminowe,
- zobowiązania krótkoterminowe,
- rozliczenia międzyokresowe.

3.3.2. Analiza struktury bilansu

Analiza struktury bilansu obejmuje:

- struktury aktywów – na podstawie analizy pionowej ustala się udział wybranej pozycji w aktywach razem lub w konkretnej grupie aktywów oraz oblicza się wskaźniki struktury aktywów;
- struktury pasywów – na podstawie analizy pionowej ustala się udział wybranej pozycji w pasywach razem lub w konkretnej grupie pasywów oraz oblicza się wskaźniki struktury pasywów.

Celem analizy bilansu jest:

- określenie bieżącej struktury aktywów i pasywów przedsiębiorstwa;
- identyfikacja istotnych pozycji aktywów i pasywów;
- określenie tendencji do zmian struktury aktywów i pasywów przedsiębiorstwa.

Przykład 3.2

Analiza struktury bilansu CCC S.A. – w tabeli 3.2 wszystkie pozycje bilansu zostały przedstawione jako udział procentowy w sumie bilansowej.

Należy teraz wybrać istotne pozycje bilansu. Nawet uproszczony bilans przedsiębiorstwa, analizowany w perspektywie kilku lat, zawiera sporo danych. Sprawozdania finansowe są standardowe i w ograniczonym stopniu uwzględniają charakter przedsięwzięcia. Analityk powinien dążyć do przedstawienia istotnych aspektów działalności przedsiębiorstwa, w przeciwnym razie wyniki będą nieczytelne i trudne do interpretacji. Warto więc dokonać selekcji pozycji i wybrać najistotniejsze, biorąc pod uwagę charakter działalności badanego przedsiębiorstwa.

3.3. BILANS JAKO ŹRÓDŁO INFORMACJI O PRZEDSIĘBIORSTWIE

Tabela 3.2. Struktura bilansu CCC S.A. za lata 2011–2015 (%)

Udział w Aktywach razem (w %)	2011	2012	2013	2014	2015
Wartości niematerialne	1%	1%	1%	1%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	34%	36%	35%	29%	29%
Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach				12%	13%
Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja				12%	11%
Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe				5%	5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3%	2%	2%	15%	15%
Udzielone pożyczki	0%	0%	0%	1%	0%
Aktywa trwałe	38%	40%	38%	45%	44%
Zapasy	50%	41%	41%	41%	33%
Należności od odbiorców	4%	3%	1%	2%	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0%	1%	0%	0%	0%
Udzielone pożyczki	1%	1%	0%	0%	1%
Pozostałe należności	3%	3%	6%	2%	3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4%	13%	13%	9%	16%
Aktywa obrotowe	62%	60%	62%	55%	56%
Aktywa razem	100%	100%	100%	100%	100%
	2011	2012	2013	2014	2015
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	21%	9%	14%	12%	14%
Zobowiązania na podatek odroczonego	0%	0%	0%	0%	0%
Rezerwy	0%	0%	0%	0%	0%
Otrzymane dotacje	0%	3%	3%	2%	1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0%	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania długoterminowe	22%	13%	17%	14%	16%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	7%	21%	15%	20%	20%
Zobowiązania wobec dostawców	11%	6%	8%	6%	4%