

Klaudia Kruczek

e-mail: 188490@student.ue.wroc.pl

ORCID: 0009-0005-2903-1091

Natalia Turek

e-mail: 188699@student.ue.wroc.pl

ORCID: 0009-0004-8600-6979

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

Pandemia COVID-19 a sytuacja finansowa sektora przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce

DOI: 10.15611/2024.49.9.09

JEL Classification: G32

© 2024 Klaudia Kruczek, Natalia Turek

Praca opublikowana na licencji Creative Commons Uznanie autorstwa-Na tych samych warunkach 4.0 Międzynarodowe (CC BY-SA 4.0). Skrócona treść licencji na <https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/deed.pl>

Cytuj jako: Kruczek, K., Turek, N. (2024). Pandemia COVID-19 a sytuacja finansowa sektora przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce. W: M. Gasz, A. Koza, A. Politaj, *Ekonomia i finanse* (s. 89-98). Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Streszczenie: Badanie miało na celu zrozumienie wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022. Autorki skupiły się na identyfikacji czynników związanych z pandemią, które mogły wpłynąć na kondycję finansową firm oraz na ocenie zmian, jakie nastąpiły w wynikach tych firm. W badaniu skoncentrowano się na kluczowych aspektach finansowych, takich jak przychody, koszty i wyniki finansowe brutto i netto. Analiza danych wykazała, że pandemia spowodowała ogólne pogorszenie wyników finansowych przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w pierwszym roku trwania pandemii. W latach 2021-2022 sektor ten zaczął jednak odnosić pewne sukcesy w odbudowie po poniesionych stratach. Wskazuje to na stopniową adaptację firm do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Wprowadzone ograniczenia i lockdown miały istotny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw szczególnie pod względem sprzedaży. Doprowadziło to do dynamicznych zmian w sprzedaży. Ponadto koszty operacyjne przedsiębiorstw wzrosły w okresie pandemii, głównie w 2022 roku. Spowodowane było to wysoką inflacją oraz wzrostem cen czynników wytwórczych.

Słowa kluczowe: pandemia COVID-19, wyniki finansowe, kondycja finansowa, przedsiębiorstwa niefinansowe, analiza finansowa

1. Wstęp

Niniejsze opracowanie jest próbą ustalenia związków pomiędzy pandemią COVID-19 a zmianami w sytuacji finansowej przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022. Badanie ma na celu identyfikację czynników, które w pandemii mogły oddziaływać na sytuację finansową przedsiębiorstw niefinansowych, oraz ustalenie przebiegu i zakresu zmian, jakie wtedy nastąpiły w sytuacji finansowej firm.

Pandemia COVID-19 wybuchła na świecie pod koniec 2019 roku i w niespotykanym w XXI wieku tempie ogarnęła niemalże cały świat. Jej skutki to nie tylko ponad miliard zakażeń, ale także ponad milion zgonów i głęboki globalny kryzys zdrowotny oraz ekonomiczny. Źródłem zakażeń i rozwoju pandemii był jeden z wariantów znanego już wcześniej wirusa SARS. W nowej wersji określony jako SARS-CoV-2 wywoływał zachorowania na ostrą, zakaźną chorobę układu oddechowego o bardzo ciężkim przebiegu (Wikipedia, b.d.a).

Autorki skupiły swoją uwagę na próbie ustalenia związków pomiędzy konsekwencjami ekonomicznymi pandemii COVID-19 a zmianami w wynikach finansowych polskich przedsiębiorstw niefinansowych i ich kondycji finansowej w latach 2017-2022. Wybrany przedział czasowy obejmuje dane o sytuacji finansowej tych przedsiębiorstw z okresów sprzed i po wybuchu pandemii.

Do przedsiębiorstw niefinansowych należą wszystkie przedsiębiorstwa prywatne i publiczne, które produkują towary lub świadczą usługi niefinansowe (Eurostat, 2024). Zależnie od branży, w której działają, posiadają różne cechy, ale odznaczają się także konkretnymi właściwościami:

- nie zajmują się one dostarczaniem usług finansowych oraz nie są związane z sektorem finansowym;
- dostarczane produkty lub usługi nie są związane bezpośrednio z finansami;
- nie pełnią one roli pośrednika finansowego;
- zatrudniają pracowników oraz zarządzają przeróżnymi zasobami;
- są narażone na ryzyko biznesowe;
- ich głównym celem jest zyskowność i rozwój.

Popularne definicje wyników finansowych najczęściej odnoszą się do różnicy między przychodami a kosztami osiągniętymi przez przedsiębiorstwo w konkretnym czasie. Mogą być określane jako zysk lub strata w zależności od tego, czy przychody przewyższają koszty, czy też koszty są wyższe niż przychody. Jest to podstawowy wskaźnik mierzący efektywność działalności przedsiębiorstwa w danym okresie. Czynniki powodującymi wzrost wyniku finansowego mogą być: wzrost sprzedaży, zwiększenie liczby sprzedanych towarów lub usług, optymalizacja kosztów, innowacje czy sprawne i przemyślane zarządzanie ryzykiem. Z kolei czynniki powodujące zmniejszenie zysku to: spadek sprzedaży, redukcja popytu na produkty lub usługi, wzrost kosztów operacyjnych, zwiększenie kosztów produkcji czy też wyższe odsetki od zadłużenia (Prace o sprawozdaniach finansowych, 2017).

Na potrzeby niniejszego opracowania autorki sformułowały hipotezę badawczą o następującej treści: Pandemia COVID-19 odcisnęła swoje piętno na podstawowych wynikach finansowych, powodując pogorszenie kondycji finansowej sektora przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce.

W celu osiągnięcia zamierzeń badawczych autorki poddały analizie kluczowe aspekty finansowe, takie jak przychody, koszty i wyniki finansowe brutto i netto. Zakres czasowy opracowania ustalono na lata 2017-2022.

2. Metodologia badań

Badanie obejmuje zakres:

- czasowy: lata 2017-2022,
- podmiotowy: sektor przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce,
- przedmiotowy: przychody, koszty, wyniki finansowe, a ponadto sytuację makro- i mikroekonomiczną w Polsce,
- badawczy: analizę finansową i statystyczną analizę porównawczą.

3. Prezentacja wyników badań

Przychody przedsiębiorstw są istotną kategorię finansową, rachunkową oraz podatkową i często stanowią obszar oceny efektywności działania przedsiębiorstw. Analiza przychodów pozwala pozyskać informacje o źródłach powstawania dochodów i wyników finansowych. Dzięki zmianom zachodzącym w obszarze przychodów, da się ustalić elastyczność i efektywność przedsiębiorstw w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym. Przychody stanowią jedno z głównych źródeł finansowania firm, a ich racjonalne wykorzystanie wpływa na rentowność. Przemysłane generowanie przychodów i kontrolowanie kosztów operacyjnych i nieoperacyjnych mogą przełożyć się na osiąganie zysków. Autorki posłużyły się przychodem jako podstawą oceny zmian sytuacji finansowej przedsiębiorstw niefinansowych w poszczególnych latach sprzed i w trakcie pandemii COVID-19. Analiza przychodów dostarcza informacji pozwalającej ustalić kondycję finansową firm w kontekście osiągniętych zysków lub ponoszonych strat (Jachna i Sierpińska, 2004).

Poniższa tabela 1 prezentuje strukturę przychodów przedsiębiorstw niefinansowych w okresie 2017-2022.

Tabela 1. Struktura przychodów przedsiębiorstwa niefinansowego w Polsce w latach 2017-2022 [w mln zł]

Wyszczególnienie	I-XII 2017	I-XII 2018	I-XII 2019	I-XII 2020	I-XII 2021	I-XII 2022
Przychody ogółem (przychody z całokształtu działalności)	2 865 057,6	3 057 031,9	3 235 515,6	3 206 898,4	3 960 652,7	5 046 969,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 771 747,6	2 974 308,2	3 152 983,9	3 107 607,7	3 832 281,4	4 882 295,9

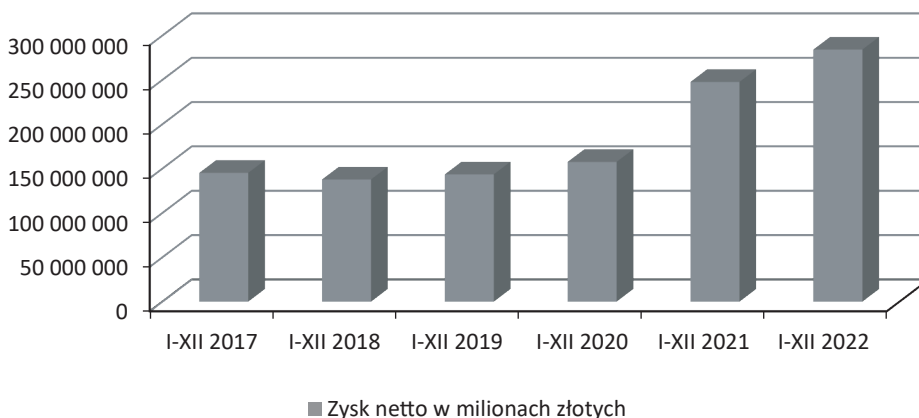
Źródło: opracowanie własne na podstawie (Główny Urząd Statystyczny [GUS], 2023).

Dane w tabeli zostały podzielone według źródeł powstawania przychodów na przychody ogółem i na przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów oraz materiałów. Z ich analizy wynika, że największy przychód ogółem sektor przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce osiągnął w 2022 roku – 5 046 969,60 zł, natomiast

najniższy zanotowano w 2017 roku – 2 865 057,60 zł. W prawie całym analizowanym okresie obserwuje się tendencję wzrostową z wyhamowaniem trendu w 2020 roku, czyli w pierwszym roku pandemicznym.

Kolejną po przychodzie kategorią finansową i rachunkową przyjętą w niniejszej analizie porównawczej jest zysk netto. Jest on wyrażony w jednostkach pieniężnych i stanowi pozycję w rachunku zysków i strat przedsiębiorstw. Oznacza on dodatnią wartość wyniku finansowego. Jego wysokość pozwala ocenić rentowność przedsiębiorstwa i jest miernikiem opłacalności działania firmy. Firma generująca w sposób stabilny zyski netto (również i brutto) może skuteczniej planować inwestycje i się rozwijać. Zdarza się jednak sytuacja, że zyski netto z okresu na okres spadają. Przyczyny tkwią, np. w spadku sprzedaży, we wzroście kosztów operacyjnych, w zmianach w popycie i zachowaniu konsumentów czy w ogólnych warunkach gospodarczych, jak sytuacje kryzysowe.

Poniższy rysunek 1 ilustruje zysk netto w milionach złotych osiągnięty przez podany analizie sektor przedsiębiorstw.



Rysunek 1. Zysk netto przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022

Źródło: opracowanie własne na podstawie (GUS, 2023).

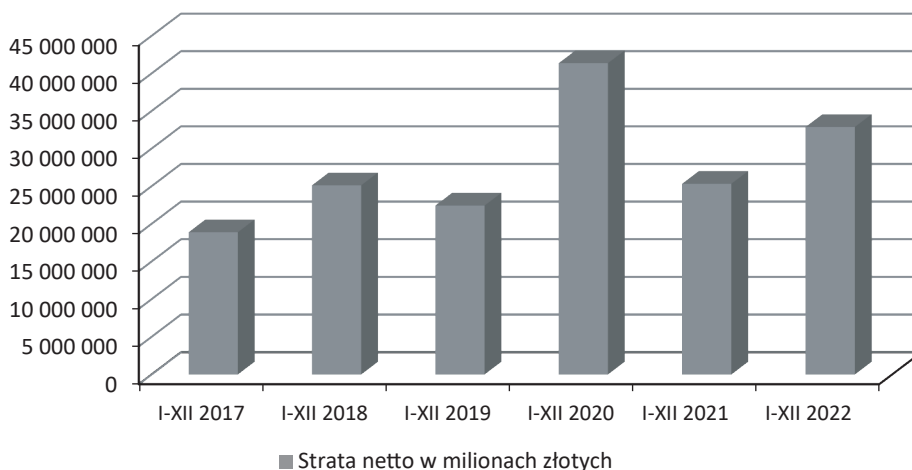
Z danych zamieszczonych na rysunku wynika, że największe zyski netto były w rok i dwa lata po wybuchu pandemii, co poniekąd wiąże się z wysoką inflacją, ale także z dynamicznie odzyskiwaną dobrą kondycją przedsiębiorstw po zniesieniu ograniczeń – lockdownu wprowadzonego w 2020 roku.

Niekiedy przedsiębiorstwa ponoszą również straty, co jest typowym elementem ich funkcjonowania w warunkach konkurencji i w niestabilnych warunkach makroekonomicznych. Strata netto jest wyrażona w jednostkach pieniężnych, a pozycja w rachunku zysków i strat przedsiębiorstw obrazuje ujemny wynik finansowy. Oznacza ona wartość straty poniesionej przez firmę w danym okresie. Wysokość straty netto stanowi istotny wskaźnik oceniający sytuację finansową przedsiębiorstwa

i może być miernikiem jego trudności operacyjnych. Spadek straty netto może wynikać z różnych czynników, np. efektywnego zarządzania kosztami, dostosowania do zmieniających się warunków rynkowych lub skutecznych strategii reakcji na trudne okoliczności. Jednakże utrzymująca się tendencja do wzrostu strat netto może sygnalizować problemy operacyjne lub trudności w dostosowaniu się do zmieniającego się otoczenia biznesowego.

Przeciwnie do sytuacji, gdy przedsiębiorstwo jest zyskowne, firmy doświadczające straty netto mogą napotykać wiele trudności, m.in. w procesie planowania inwestycji, w dostępie do kredytów, realizacji inwestycji na rzecz instytucji sektora finansów publicznych, a także ograniczając swoją zdolność do zrównoważonego rozwoju. Czynniki, takie jak spadek sprzedaży, wzrost kosztów operacyjnych, zmiany w popycie i zachowaniu konsumentów, a także ogólne warunki gospodarcze, np. sytuacje kryzysowe, mogą przyczynić się do tego negatywnego trendu finansowego i pogłębiania się strat.

Rysunek 2 ilustruje rozmiary strat netto przedsiębiorstw niefinansowych w ciągu sześciu lat objętych analizą.



Rysunek 2. Strata netto przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022

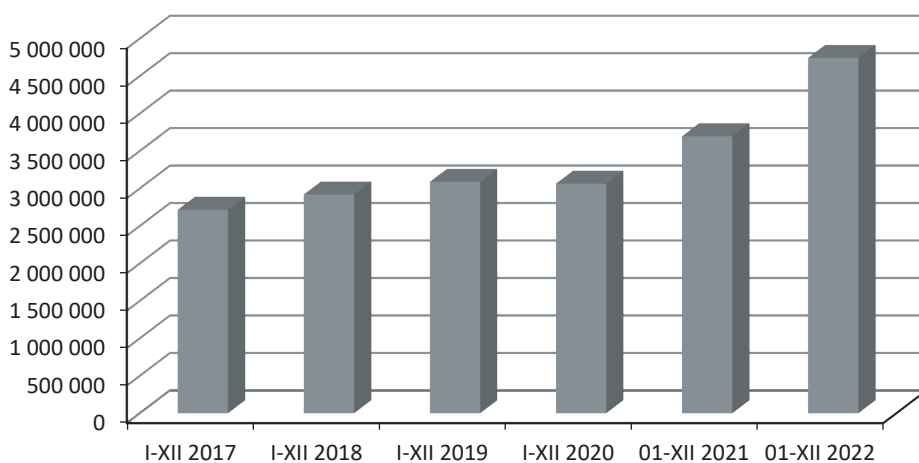
Źródło: opracowanie własne na podstawie (GUS, 2023).

W sektorze przedsiębiorstw niefinansowych największa kwota straty netto wystąpiła w 2020 roku, wynosząc 41 375 400 zł. W roku 2017 i 2019 odnotowano niższe straty, odpowiednio 18 894 300 zł i 22 436 900 zł. Od roku 2021 zauważalny jest ponowny wzrost straty netto potencjalnie związany z czynnikami, takimi jak wzrost kosztów operacyjnych czy zmienne warunki rynkowe, w tym też istotny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. inflacja CPI).

Istotnym czynnikiem związanym z pandemią COVID-19 w Polsce był lockdown. Stał się on sposobem na ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa. Zamknięto wiele

miejsc użyteczności publicznej oraz wprowadzono obostrzenia dotyczące zgromadzeń publicznych. W placówkach edukacyjnych wprowadzono nauczanie zdalne. Także praca przez Internet stała się powszechną praktyką. Podjęto decyzję ograniczającą podróżowanie oraz zarządzano obowiązek noszenia maseczek w miejscach publicznych. Wiele przedsiębiorstw musiało ponosić koszty stałe i tym samym pogarszała się ich sytuacja finansowa, zwłaszcza w obliczu ograniczenia przychodów ze sprzedaży. Jako potencjalne źródła spadku sprzedaży należy wskazać ograniczenia w funkcjonowaniu sklepów stacjonarnych, ograniczenia w dostawach i logistyce czy zmiany w zachowaniu i preferencjach konsumentów.

Na rysunku 3 przedstawiono dane dotyczące kosztów ogółem w przedsiębiorstwach niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022.



■ Koszty ogółem (koszty uzyskania przychodów z całokształtu działalności) w milionach złotych

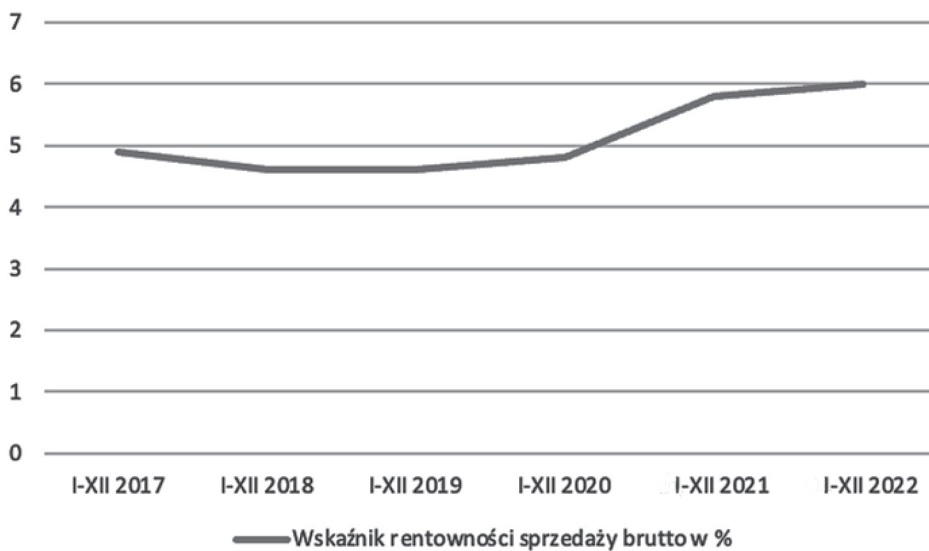
Rysunek 3. Koszty ogółem przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022 roku [w mln zł]

Źródło: opracowanie własne na podstawie (GUS, 2023).

Warto zauważyć, że najwyższe koszty wystąpiły w roku 2022, osiągając poziom 4 742 003,3 zł. Ten rok okazał się najbardziej kosztowny w porównaniu z innymi okresami. Widać wyraźną tendencją wzrostową, a największa różnica występuje w roku 2022. Warto także zauważyć wpływ inflacji na ten wynik.

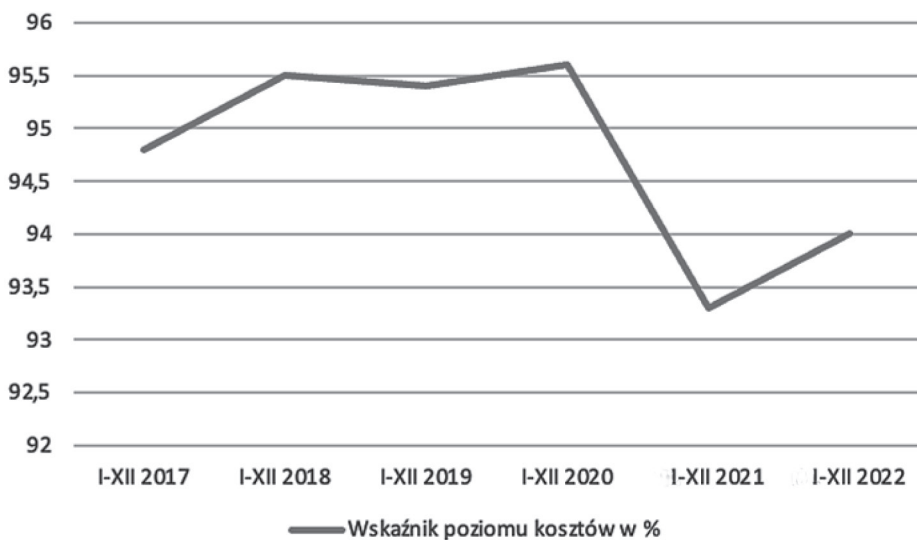
Rysunek 4 przedstawia tendencję wskaźnika rentowności sprzedaży brutto dla przedsiębiorstw niefinansowych w okresie od 2017 do 2022 roku.

W latach 2017-2020 wskaźnik rentowności sprzedaży brutto oscylował pomiędzy 4,5% a 5%. W okresie 2021-2022 wyraźnie poprawiła się opłacalność sprzedaży mierzona wartością tego wskaźnika.



Rysunek 4. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022 roku [w %]

Źródło: opracowanie własne na podstawie (GUS, 2023).



Rysunek 5. Wskaźnik poziomu kosztów przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022 roku [w %]

Źródło: opracowanie własne na podstawie (GUS, 2023).

Wskaźnik poziomu kosztów to miara, która pomaga ocenić relację między poziomem kosztów a innymi elementami działalności przedsiębiorstwa. Ten rodzaj wskaźnika jest przydatny do monitorowania efektywności zarządzania kosztami w firmie. Wzrost kosztów w przedsiębiorstwie może prowadzić do różnorodnych skutków, wpływając zarówno na jego funkcjonowanie, jak i pozycję na rynku. Jednym z potencjalnych efektów wzrostu tego wskaźnika jest negatywny wpływ na rentowność. Ma to miejsce wtedy, gdy wzrost kosztów nie idzie w parze ze zwiększeniem przychodów.

Rysunek 5 ilustruje tendencję wskaźnika poziomu kosztów dla przedsiębiorstwa niefinansowego w Polsce w okresie od 2017 do 2022 roku.

Wskaźnik poziomu kosztów mierzy stosunek ogólnych kosztów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży, co pozwala ocenić, jak efektywnie firma zarządza kosztami. Wzrost poziomu kosztów zaobserwowano z 2017 na 2018 rok, z 2019 na 2020 oraz z 2021 na 2022, sygnalizując zwiększenie ogólnych kosztów operacyjnych w stosunku do przychodów ze sprzedaży. To może być rezultatem rosnących kosztów produkcji, logistyki lub innych czynników wpływających na ogólne wydatki firmy. Zauważalny jest niewielki spadek poziomu kosztów z 2018 na 2019 rok sugerujący skuteczną kontrolę kosztów operacyjnych. Natomiast większy spadek jest zauważalny z 2020 na 2021 rok, co może wynikać z efektywniejszych procesów produkcji, negocjacji z dostawcami lub optymalizacji operacyjnej.

4. Wnioski z badań i odniesienie się do hipotezy badawczej

Niniejsze badanie miało na celu zrozumienie wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce w latach 2017-2022. Założono, że przedsiębiorstwa doświadczyły obniżenia wyników finansowych w okresie pandemii w porównaniu do okresu poprzedzającego ją, a różnice te mogły wynikać z wprowadzenia ograniczeń, lockdownu, zmian w konsumpcji oraz niepewności gospodarczej związanej z pandemią. Poniżej przedstawiono wnioski oparte na analizie danych finansowych, kosztów, rentowności oraz wskaźników z lat objętych badaniem.

Wyniki finansowe przedsiębiorstw uległy ogólnemu pogorszeniu w pierwszym roku po wybuchu pandemii COVID-19. Wprowadzenie lockdownu i szereg następstw z nim związanych spowodowały głęboką zapaść wielu przedsiębiorstw i to pomimo wsparcia rządowych tarcz antykryzysowych, mających chronić je przed negatywnymi konsekwencjami wprowadzonych ograniczeń. Po początkowym szoku całej gospodarki w latach 2021-2022 sektor przedsiębiorstw zaczął odrabiać straty poniesione w pierwszym roku pandemii. Wskazują na to niektóre wyniki osiągnięte przez sektor przedsiębiorstw niefinansowych, jak choćby w zmianach przychodów ogółem oraz przychodów netto ze sprzedaży. Ich znaczący wzrost w latach 2021-2022 był tego klasycznym przykładem. Wskazuje to też na stopniową adaptację firm do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Kolejnym czynnikiem potwierdzającym te

obserwacje są zmiany zysków netto, które również uległy zwiększeniu, a najwyższe wartości zanotowano w 2022 roku. To sugeruje, że niektóre przedsiębiorstwa potrafiły skutecznie zarządzać kryzysem i dostosować strategię biznesową do pojawiających się zagrożeń, ale też umiejętnie wykorzystywać pojawiające się szanse rynkowe. Kolejnym dowodem na taki przebieg zmian w okresie pandemicznym jest poziom strat netto, które wzrosły w 2020 roku, co jest zgodne z oczekiwaną reakcją na pandemię. Jednakże po początkowym szoku spowodowanym wybuchem pandemii, w latach 2021-2022, wzrost strat netto nie był już tak gwałtowny. Potwierdza to jednak długofalowe skutki pandemii w niektórych branżach.

Lockdown miał istotny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw, przede wszystkim w sprzedaży. Ograniczenia w funkcjonowaniu sklepów stacjonarnych, dostawach i logistyce, a także zmiany w zachowaniu konsumentów skutkowały dynamicznymi zmianami w handlu.

Koszty operacyjne firm uległy wzrostowi, zwłaszcza w 2022 roku. Wzrost ten w dużej mierze wynikał z wysokiej inflacji i gwałtownego wzrostu cen czynników wytwórczych i kosztów związanych z funkcjonowaniem w warunkach pandemii, a także skutków wybuchu wojny w Ukrainie i ograniczeń w dostępie do surowców i energii.

Biorąc pod uwagę powyższe wnioski, można częściowo zweryfikować postawioną hipotezę badawczą, gdyż pandemia COVID-19 wyraźnie odbiła swoje piętno na wynikach finansowych przedsiębiorstw niefinansowych w Polsce, lecz najbardziej dotknęła ten sektor w 2020 roku. Niektóre branże lepiej zniosły okres pandemii, jednakże w ujęciu globalnym sektor ten musiał jeszcze borykać się z negatywnymi konsekwencjami pandemii, a dodatkowo w 2022 roku ze skutkami wybuchu wojny w Ukrainie. Wzrost kosztów operacyjnych i strata netto po 2020 roku, czyli po wybuchu pandemii, sugerują, że niektóre firmy mogą nadal odczuwać długofalowe skutki pandemii na swoją kondycję finansową.

Literatura

- Eurostat. (2024, 16 lipca). *Stopa inwestycji przedsiębiorstw niefinansowych*. Pobrano z <https://data.europa.eu/data/datasets/2bu1tj5efkiomn7me2dglg?locale=pl>
- Faktoria.pl. (b.d.). *Dochód a przychód, jaka jest między nimi różnica?* Pobrano z <https://faktoria.pl/porady/dochod-a-przychod-jaka-jest-miedzy-nimi-roznica/>
- Główny Urząd Statystyczny [GUS]. (2022). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w 2022 roku*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2021). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w 2021 roku*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2020). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w 2020 roku*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2019). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w 2019 roku*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2018). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w okresie styczeń-grudzień 2018 roku*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2017). *Wyniki finansowe przedsiębiorstw niefinansowych w okresie styczeń-grudzień 2017 roku*.
- Jachna, T. i Sierpińska, M. (2004). *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*. Wydawnictwo Naukowe PWN.

- Kpmg.com. (2020, 24 września). *Czy pandemia COVID-19 trwale zmieni zwyczaje zakupowe Polaków?* Pobrano z <https://kpmg.com/pl/pl/home/media/press-releases/2020/09/media-press-czy-pandemia-covid-19-trwale-zmieni-zwyczaje-zakupowe-polakow.html>
- Wikipedia. (b.d.a). *Pandemia COVID-19 w Polsce*. Pobrano z https://pl.wikipedia.org/wiki/Pandemia_COVID-19_w_Polsce
- Wikipedia. (b.d.b). *Zysk netto*. Pobrano z https://pl.wikipedia.org/wiki/Zysk_netto
- Prace o sprawozdaniach finansowych. (2017, 19 lipca). *Czynniki kształtujące wynik finansowy*. Pobrano z <https://prac sprawozdanie.wordpress.com/2017/07/19/czynniki-ksztaltujace-wynik-finansowy/>
- Samuk, G. i Sidorowicz, I. (2020). Wpływ pandemii COVID-19 na zachowanie konsumentów. *Akademia Zarządzania*, 4(3). Pobrano z <https://open.icm.edu.pl/items/53082646-0c8b-4d89-8c66-5d1f415d5197>
- Volante.pl. (b.d.). *Wpływ inflacji na wycenę przedsiębiorstwa*. Pobrano z <https://volante.pl/wpływ-inflacji-na-wycene-przedsiębiorstwa/>

The Analysis of the Impact of the COVID-19 Pandemic on the Financial Results of Non-Financial Enterprises in Poland in the Years 2017-2022

Abstract: The study aimed to understand the impact of the COVID-19 pandemic on the financial situation of non-financial enterprises in Poland from 2017 to 2022. The authors focused on identifying factors related to the pandemic that could affect the financial condition of firms and evaluating the changes that occurred in their results during the pandemic. The study focused on analysing key financial aspects such as revenues, costs, and gross and net financial results. Data analysis revealed that the pandemic led to a general deterioration in the financial results of non-financial enterprises in Poland in the first year of the pandemic. However, in 2021-2022, this sector began to achieve some successes in rebuilding after the losses incurred in the first year of the pandemic. This indicates a gradual adaptation of firms to the changing market environment. The implemented restrictions and lockdowns had a significant impact on the functioning of enterprises, especially in terms of sales, leading to dynamic changes in sales. Additionally, the operational costs of enterprises increased during the pandemic, mainly in 2022, due to high inflation and rising prices of production factors.

Keywords: COVID-19 pandemic, financial result, financial condition, non-financial enterprises, financial analysis