

Sprawozdanie Zarządu „AQUABELLIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogoźnie z działalności za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd jest jednoosobowy i wykonywany przez Prezesa Zarządu Witolda Goszczyńskiego. Obecny Zarząd do sprawowania funkcji od dnia 1 sierpnia 2016 roku powołany został przez Radę Nadzorczą „AQUABELLIS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 13/2016 z dnia 26 lipca 2016 roku.

Zgromadzenie Wspólników „AQUABELLIS” Sp. z o.o. w 2018 roku podjęło następujące Uchwały:

1. Uchwała nr 259 z dnia 19 kwietnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z Tomaszem Kujawą prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TK-INSTALACJE Tomasz Kujawa w Wiatrowie na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci kanalizacji sanitarnej w miejscowości Parkowo wraz z trzema przepompowniami oraz zaprojektowanie i wykonanie przebudowy istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Parkowo na zbiornik bezodpływowy o pojemności min. 150 m³”.
2. Uchwała nr 260 z dnia 25 kwietnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia porozumienia z Ryszardem Wybieralskim w sprawie uregulowania wzajemnych praw i obowiązków stron związanych z przejęciem urządzeń wodociągowych i kanalizacyjnych w miejscowości Jaracz.
3. Uchwała nr 261 z dnia 25 kwietnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z Grzegorzem Jaworowskim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe Grzegorz Jaworowski w Ełku na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci wodociągowej w miejscowości Tarnowo oraz zaprojektowanie i przebudowę istniejących SUW w miejscowości Gościejewo i miejscowości Słomowo”.
4. Uchwała nr 261 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017.
5. Uchwała nr 262 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok 2017.
6. Uchwała nr 263 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu - Witoldowi Goszczyńskiemu za okres 2017 roku.
7. Uchwała nr 264 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej - Kazimierzowi Lis za okres 2017 roku.
8. Uchwała nr 265 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej - Piotrowi Płoszczycy za okres 2017 roku.
9. Uchwała nr 266 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej - Jakubowi Dworzańskiemu za okres 2017 roku.
10. Uchwała nr 267 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie podziału zysku za rok 2017.
11. Uchwała nr 268 z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej „AQUABELLIS” Sp. z o.o. w Rogoźnie.
12. Uchwała nr 269 z dnia 10 sierpnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy kredytowej z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie Spółdzielcza Grupa Bankowa na kredyt w rachunku bieżącym.
13. Uchwała nr 270 z dnia 10 sierpnia 2018 roku w sprawie cofnięcia upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z Grzegorzem Jaworowskim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe Grzegorz Jaworowski w Ełku na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci wodociągowej w miejscowości Tarnowo oraz zaprojektowanie i przebudowę istniejących SUW w miejscowości Gościejewo i miejscowości Słomowo”.
14. Uchwała nr 271 z dnia 10 sierpnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z Sabiną Śmich prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Sabina Śmich AQUA INSTAL w Sosnowcu na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci wodociągowej

w miejscowości Tarnowo oraz zaprojektowanie i przebudowę istniejących SUW w miejscowości Gościejewo i miejscowości Słomowo”.

15. Uchwała nr 272 z dnia 14 sierpnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z Tomaszem Kujawą prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TK-INSTALACJE Tomasz Kujawa w Wiatrowie na wykonanie zadania pn.: „Budowa kanalizacji sanitarnej Józefinowo, Gmina Rogoźno”.

16. Uchwała nr 273 z dnia 20 września 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu umowy pożyczki nieumarzalnej na sfinansowanie realizacji przedsięwzięcia pn.: „Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w ul. Leśna, Olchowa, Poprzeczna w Rogoźnie”.

17. Uchwała nr 274 z dnia 20 września 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu umowy pożyczki nieumarzalnej na sfinansowanie realizacji przedsięwzięcia pn.: „Budowa kanalizacji sanitarnej Józefinowo, Gmina Rogoźno”.

18. Uchwała nr 275 z dnia 18 grudnia 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy ze STAL Sp. z o.o., ul. Pomiechowska 49 lok. 12, 04-694 Warszawa, NIP 113 22 59 913, REGON 016352695, na dostawę samochodu asenizacyjnego.

19. Uchwała nr 276 z dnia 28 grudnia 2018 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

W dniu 12 marca 2018 roku Rada Miejska w Rogoźnie podjęła Uchwałę Nr LVIII/533/2018 w sprawie uchwalenia wieloletniego planu rozwoju i modernizacji urządzeń wodociągowych i urządzeń kanalizacyjnych na lata 2018 – 2021 przedsiębiorstwa „AQUABELLIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogoźnie.

W dniu 23 kwietnia 2018 roku została zawarta umowa z Tomaszem Kujawą prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TK-INSTALACJE Tomasz Kujawa w Wiatrowie na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci kanalizacji sanitarnej w miejscowości Parkowo wraz z trzema przepompowniami oraz zaprojektowanie i wykonanie przebudowy istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Parkowo na zbiornik bezodpływowy o pojemności min. 150 m³”.

W dniu 9 maja 2018 roku zostało zawarte porozumienie z Ryszardem Wybieralskim, dotyczące zawartej w dniu 14 października 2010 roku umowy odpłatnego przejęcia urządzeń wodociągowych i kanalizacyjnych w miejscowości Jaracz. Porozumienie określa wzajemne prawa i obowiązki Stron w celu uregulowania sposobu wywiązania się z dotychczasowych zobowiązań, przy uwzględnieniu zmian, które nastąpiły od ich powzięcia, a także umożliwienia zakończenia inwestycji do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 20 czerwca 2018 roku weszły w życie na okres 3 lat, po uzyskaniu z Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie decyzji zatwierdzającej, nowe taryfy dla zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków na terenie gminy Rogoźno.

W dniu 14 sierpnia 2018 roku została zawarta umowa z Tomaszem Kujawą prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TK-INSTALACJE Tomasz Kujawa w Wiatrowie na wykonanie zadania pn.: „Budowa kanalizacji sanitarnej Józefinowo, Gmina Rogoźno”.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku została zawarta umowa z Sabiną Śmich prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą AQUA INSTAL w Sosnowcu na wykonanie zadania pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy sieci wodociągowej w miejscowości Tarnowo oraz zaprojektowanie i przebudowę istniejących SUW w miejscowości Gościejewo i miejscowości Słomowo”.

W dniu 3 września 2018 roku została zawarta umowa z KREVOX Europejskie Centrum Ekologiczne Sp. z o.o., ul. Żurawia 45, 00-680 Warszawa na opracowanie kompletnej dokumentacji przebudowy stacji uzdatniania wody w Rogoźnie z uzyskaniem pozwolenia na budowę.

W dniu 6 września 2018 roku została zawarta umowa kredytowa z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie Spółdzielcza Grupa Bankowa na kredyt w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 1 000 000,00 zł, na okres 1 roku.

W dniu 4 października 2018 roku została zawarta umowa z Tomaszem Kujawą prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą TK-INSTALACJE Tomasz Kujawa w Wiatrowie na wykonanie zadania pn.: „Budowa kanalizacji sanitarnej w ulicach Leśna, Olchowa, Poprzeczna w Rogoźnie”.

W dniu 14 grudnia 2018 roku zostały zawarte z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu umowy o przyznaniu pomocy finansowej w formie pożyczek zwrotnych na wsparcie realizacji przedsięwzięć pn.: budowa sieci kanalizacji sanitarnej Józefinowo, Gmina Rogoźno, kwota pożyczki 178 982,61 zł oraz budowa sieci kanalizacji sanitarnej w ul. Leśna, Olchowa, Poprzeczna w Rogoźnie, kwota pożyczki 140 680,00 zł.

W dniu 19 grudnia 2018 roku została zawarta umowa ze STAL Sp. z o.o., ul. Pomiechowska 49 lok. 12, 04-694 Warszawa, NIP 113 22 59 913, REGON 016352695, na dostawę samochodu asenizacyjnego.

W 2018 roku Spółka poniosła nakłady o wartości 1 700 630,45 zł na budowę środków trwałych.

W dniu 1 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „AQUABELLIS” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 909 500,00 zł, to jest z kwoty 4 118 000,00 zł do kwoty 9 027 500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie nowych 9 819 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały te zostały objęte przez Gminę Rogoźno i pokryte przez Gminę Rogoźno wkładem niepieniężnym w postaci Oczyszczalni Ścieków w Rogoźnie.

Przewidywany rozwój Spółki

Uchwalenie przez Radę Miejską w Rogoźnie wieloletniego planu rozwoju i modernizacji urządzeń wodociągowych i urządzeń kanalizacyjnych za lata 2018 – 2021 pozwoliło na urealnienie wykonania planowanych inwestycji. W trakcie przygotowania projektu planu Zarząd brał pod uwagę celowości i możliwości finansowania przyszłych inwestycji.

Plan obejmuje budowę nowych i modernizację już istniejących środków trwałych. Zakłada się, że w wyniku jego realizacji nastąpi zwiększenie przychodu Spółki oraz obniżenie kosztów eksploatacyjnych. Spółka wdraża nowe systemy technologiczne wpływające na sprawne zarządzanie oraz poprawiające jakość obsługi klientów.

Finansowanie zadań odbywa się z udziałem środków własnych oraz środków zewnętrznych pochodzących z funduszy pomocowych jak również preferencyjnych programów wsparcia.

W 2018 roku rozpoczęła się realizacja inwestycji, którą poprzedziła zawarta w 2017 roku umowa o przyznaniu pomocy pomiędzy Samorządem Województwa Wielkopolskiego z siedzibą w Poznaniu a „AQUABELLIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogoźnie dotycząca wsparcia operacji objętej Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2014-2020 pod nazwą „Przebudowa SUW w miejscowościach Gościejewo i Słomowo wraz z przebudową odcinków wodociągu w miejscowości Tarnowo. Przebudowa istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Parkowo na zbiornik bezodpływowy wraz z przebudową odcinka kanalizacji sanitarnej”. Spółce została przyznana na podstawie złożonego wniosku pomoc w wysokości 1 617 856,00 zł, tj. 63,63% poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji, przyjęte koszty kwalifikowane projektu stanowią kwotę 2 542 600,00 zł.

Całkowity koszt inwestycji, po zakończonych postępowaniach wyłaniających wykonawców, wynosi 3 913 178,87 zł. Koniec realizacji operacji przewidziano na czerwiec 2019 roku.

W celu osiągnięcia założonego poziomu technologicznego konieczne są działania prowadzące do uzyskania przez Spółkę wsparcia przedsięwzięć środkami pochodzącymi z dostępnych programów pomocowych. W ocenie Zarządu najważniejszym zadaniem, które powinno być realizowane to modernizacja stacji uzdatniania wody w Rogoźnie.

Spółka rozszerza swoją ofertę świadczenia usług związanych z podstawową działalnością dla firm i osób prywatnych oraz dąży do ugruntowania pozycji na lokalnym rynku.

Nie istnieje zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć perspektywie czasowej.

Niekorzystnym zjawiskiem są roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości przez które przebiega infrastruktura przesyłowa Spółki oraz konieczność ustanawiania na rzecz właścicieli odpłatnej służebności przesyłu.

Niekorzystnym zjawiskiem jest również rosnąca liczba żądań inwestorów odpłatnego przejęcia wybudowanych urządzeń wodociągowo – kanalizacyjnych.

W 2018 roku nastąpił znaczny wzrost cen na rynku usług budowlanych i remontowych, który wpływa na koszty realizowanych i planowanych zadań.

Niepokojącym zjawiskiem jest również brak czytelnych przepisów prawa odnoszących się do stosowanych cen energii elektrycznej.

Stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

Podkreślić należy, że majątek Spółki jest zdekapitalizowany, stopień zamortyzowania wynosi ponad 50%, a dla budynków i obiektów inżynierii lądowej 58,3%. Fizycznemu zużyciu nie towarzyszą dostatecznie duże inwestycje odtworzeniowe. Spółka nie posiada nowoczesnych rozwiązań technologicznych umożliwiających wykonywanie podstawowych działalności w oczekiwanym standardzie.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień składania sprawozdania wynosi 9 027 500,00 zł i jest niski w stosunku do wartości dzierżawionego i nieodpłatnie użytkowanego majątku.

Zgodnie z ustaleniami z właścicielem, Gminą Rogoźno, w 2019 roku ma nastąpić kolejne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Spółka rok bilansowy zamknęła zyskiem netto w kwocie 363 579,72 zł.

W roku 2018 płynność finansowa nie była zagrożona.

Analiza wskaźnikowa działalności przedstawiona jest w załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Pozostałe informacje

„AQUABELLIS” Sp. z o.o. posiada 10 szt. udziałów po 1,00 zł w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych.

„AQUABELLIS” z o.o. nie posiada oddziałów (zakładów).

„AQUABELLIS” z o.o. nie dysponuje instrumentami finansowymi w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej,
- b) przyjętych celów i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Rogoźno, 17 kwietnia 2019 roku

Załącznik nr 1

Analiza wskaźnikowa

wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności	sposób wyliczenia	2017	2018
płynności bieżącej	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	2,58	1,17
płynności szybkiej	majątek obrotowy (-) zapasy / zobowiązania bieżące	2,37	1,07
zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,10	0,24
złotej reguły bilansowej	kapitały stałe (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,17	1,00
unieruchomienia środków	majątek trwały / aktywa ogółem	0,73	0,78

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

W roku 2018 poziom wskaźnika znacznie spadł w stosunku do roku poprzedniego. Świadczy to o wyższym udziale zobowiązań krótkoterminowych w aktywach obrotowych, a tym samym spadła w porównaniu z 2017 rokiem zdolność regulowania bieżących zobowiązań.

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

W analizowanym okresie stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużej płynności należy uznać za prawidłowy, choć w 2018 roku zbliżył się bardzo do poziomu 1,00 będącego dolną granicą bezpieczeństwa.

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

W 2018 w stosunku do roku 2017 wskaźnik wzrósł o 0,14, co oznacza, że obciążenie majątku firmy zobowiązaniami wzrasta. Generalnie jest to zjawisko niekorzystne dla firmy. Jednak mając na

uwadze, że w poprzednim roku w niewielkim zakresie wykorzystywano możliwość finansowania zewnętrznego, a za stosunkowo bezpieczną uznaje się wartość wskaźnika nieprzekraczającą 0,7 należy uznać, że ryzyko niewypłacalności jest znikome.

Wskaźnik 'złotej reguły bilansowej', to informacja o stopniu pokrycia majątku trwałego kapitałami stałymi. Aby 'złota reguła bilansowa' została zachowana wskaźnik musi być równy lub większy od 1.

W latach 2018 i 2017 'złota' reguła bilansowa została zachowana, wskaźnik wyniósł odpowiednio 1,00 i 1,17. W dwóch ostatnich latach składniki trwałe aktywów były finansowane w całości stabilnym kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi. Utrzymywanie zasad 'złotej' reguły bilansowej świadczy o stosowaniu przez przedsiębiorstwo konserwatywnej, bezpiecznej polityki finansowej.

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

W roku 2018 udział majątku trwałego w majątku ogółem wyniósł 78%, a w 2017 roku 73%. Jest to wysoki stopień zamrożenia środków na dłuższy czas. Należy zauważyć, że około 70% - 80% udział majątku trwałego w majątku ogółem spółki wynika ze specyfiki branży, w której firma działa, a wzrost w 2018 roku spowodowany jest w szczególności wysokimi nakładami na środki trwałe w budowie w ramach zadania PROW.

wskaźniki aktywności gospodarczej	sposób wyliczenia	2017	2018
obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem	1,07	0,96
obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,52	1,26
cykl rotacji zapasów w razach	przychody ze sprzedaży netto /zapasy ogółem	50,59	49,81
cykl rotacji należności w razach	przychody ze sprzedaży netto / należności ogółem	12,25	8,82
rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	zysk netto / przychód ze sprzedaży	0,05	0,05
rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychód ze sprzedaży	0,06	0,06
rentowność majątku	zysk netto / aktywa ogółem	0,05	0,05
rentowność kapitału własnego	Zysk netto / kapitał własny	0,06	0,07

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

W roku 2018 jedna złotówka majątku wygenerowała 0,96 zł przychodu, a w 2017 1,07 zł przychodu. Odnotowano w badanych okresie tendencję spadkową produktywności majątku.

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

Produktywność aktywów trwałych w roku 2018 była niższa w porównaniu z rokiem 2017 i wynosiła odpowiednio 1,26 i 1,52. Jest to zjawisko niekorzystne. Nastąpiło pogorszenie wykorzystania rzeczowych aktywów trwałych. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych nie przełożył się na proporcjonalny wzrost przychodów ze sprzedaży.

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

W latach 2018 i 2017 poziom zapasów w spółce wynosił odpowiednio: 139,6 i 126,6 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów w roku 2018 spadł w stosunku do roku 2017. W 2017 roku obrócono zapasami 50,59 razy a w 2018 49,81 razy. Nastąpiło to przy 10% wzroście stanu zapasów na koniec 2018 roku i 8,5% wzroście przychodów ze sprzedaży. Świadczy to o spadku efektywności gospodarowania zapasami. Szybszy obrót zapasami zmniejszałby potrzeby w zakresie środków finansujących utrzymanie zapasów i tym samym obniżał koszty magazynowania.

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

W badanym okresie odnotowano spadek liczby obrotów należnościami spółki. Cykl rotacji w 2018 roku wynosił 8,82, a w 2017 roku 12,25. Oznacza to wolniejsze odzyskiwanie należności. Jednak zauważyć należy, że na spadek rotacji w 2018 roku znaczny wpływ mają należności z tytułu podatku VAT do zwrotu. Rozpatrując rotację należności z tytułu dostaw i usług cykl rotacji w 2018 roku: 13,32 jest korzystniejszy niż w 2017: 12,80.

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

W 2018 roku 100,00 zł sprzedaży przyniosło 5,00 zł zysku netto, tak jak w 2017 roku.

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

Zarówno w 2018 jak i w 2017 roku 100,00 zł przychodów ze sprzedaży generowało 6,00 zł zysku ze sprzedaży. W 2018 roku, w porównaniu z rokiem 2017, przyrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 8,55%, a przyrost kosztów operacyjnych wyniósł 8,21%.

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

Efektywność wykorzystania majątku w latach 2018 i 2017 ukształtowała się na poziomie 0,05. Oznacza to, że każda złotówka majątku wygenerowała w obu latach 5 groszy zysku netto.

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

Zainwestowane przez właściciela w spółkę środki, zarówno w roku 2018 jak i w 2017, zostały efektywnie wykorzystane. W obu latach rentowność kapitału własnego była dodatnia i wyniosła w 2018 roku 7%, a w 2017 roku 6%.

Podsumowanie lat 2018 i 2017.

W spółce zachowana jest płynność finansowa – firma posiada zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań, jednak w 2018 roku poziom płynności obniżył się w porównaniu z 2017 rokiem.

Kapitał własny i zobowiązania długoterminowe finansują majątek trwały.

Obrotowość aktywów w 2018 roku jest niższa niż w 2017.

Rentowność sprzedaży w 2018 roku była na poziomie roku 2017.

Rentowność majątku w obu latach była równa.

Kapitał własny wykazał w 2018 roku o 1% wyższą zyskowność w porównaniu z rokiem poprzednim.