

**Sprawozdanie Zarządu „AQUABELLIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogoźnie z działalności za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.**

Zarząd jest jednoosobowy i wykonywany przez Prezesa Zarządu Witolda Goszczyńskiego. Obecny Zarząd sprawuje funkcję 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 2019 roku podjęło następujące Uchwały:

1. Uchwała nr 277 z dnia 21 stycznia 2019 roku w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej,
2. Uchwała nr 278 z dnia 01 marca 2019 roku 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,
3. Uchwała nr 279 z dnia 01 marca 2019 roku w sprawie zmiany aktu założycielskiego Spółki,
4. Uchwała nr 280 z dnia 01 marca 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do sporządzenia tekstu jednolitego aktu założycielskiego Spółki,
5. Uchwała nr 281 z dnia 10 kwietnia 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy kredytowej z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie w celu uzyskania kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.000.000,00 zł na sfinansowanie przedsięwzięcia pn.: „Przebudowa SUW w miejscowościach Gościejewo i Słomowo wraz z przebudową odcinków wodociągów w miejscowości Tarnowo, Przebudowa istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Parkowo na zbiornik bezodpływowy wraz z przebudową odcinka sieci kanalizacji sanitarnej”,
5. Uchwała nr 282 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018,
7. Uchwała nr 283 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2018,
8. Uchwała nr 284 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu – Witoldowi Goszczyńskiemu za okres 2018 roku,
9. Uchwała nr 285 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej – Kazimierzowi Lis za okres 2018 roku,
10. Uchwała nr 286 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej – Piotrowi Płoszczycy za okres 2018 roku,
11. Uchwała nr 287 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej – Jakubowi Jarosławowi Dworzańskiemu za okres 2018 roku,
12. Uchwała nr 288 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie podziału zysku za rok 2018,
13. Uchwała nr 289 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
14. Uchwała nr 290 z dnia 18 czerwca 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.027.500,00 zł o kwotę 500.000,00 zł do kwoty 9.527.500,00 zł,
15. Uchwała nr 291 z dnia 26 czerwca 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na obciążenie nieruchomości służebnością przesyłu,
16. Uchwała nr 292 z dnia 08 sierpnia 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy kredytowej z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie Spółdzielcza Grupa Bankowa na kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 1.000.000,00 zł,
17. Uchwała nr 293 z dnia 29 sierpnia 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy z TK-INSTALBUD Sp. z o.o., Sp. K., Oś. Leśne 42,62-100 Wiatrowo na wykonanie zadania pn.: Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w miejscowości Rogoźno, w ulicach: Prusa, Szarych Szeregów, Romana Orlika, Floriana Miśko, Alojzego Twardeckiego, Sobolewskiego, za kwotę wynagrodzenia ryczałtowego 418.000,00 zł brutto,
18. Uchwała nr 294 z dnia 20 września 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na obciążenie nieruchomości służebnością przesyłu,
19. Uchwała nr 295 z dnia 12 grudnia 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.360.000,00 zł, to jest z kwoty 9.527.500,00 zł do kwoty 22.888.000,00 zł,

20. Uchwała nr 296 z dnia 12 grudnia 2019 roku w sprawie zmiany aktu założycielskiego Spółki.
21. Uchwała nr 297 z dnia 12 grudnia 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do sporządzenia tekstu jednolitego aktu założycielskiego Spółki,
22. Uchwała nr 298 z dnia 18 grudnia 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę w drodze sprzedaży nieruchomości oznaczonych jako działki nr 338/2, obręb Jaracz oraz nr 121/27, obręb Jaracz.

### **Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki**

W dniu 29 stycznia 2019 roku Rada Miejska w Rogoźnie podjęła Uchwałę Nr VI/58/2019 w sprawie przyjęcia Regulaminu dostarczania wody i odprowadzania ścieków.

W dniu 1 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 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 wkładem niepieniężnym w postaci Oczyszczalni Ścieków w Rogoźnie.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku nastąpił odbiór zrealizowanego drugiego etapu operacji w ramach PROW „Przebudowa istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Parkowo na zbiornik bezodpływowy wraz z przebudową odcinka sieci kanalizacji sanitarnej”.

W dniu 21 maja 2019 roku nastąpił odbiór zrealizowanego pierwszego etapu operacji w ramach PROW „Przebudowa SUW w miejscowościach Gościejewo i Słomowo wraz z przebudową odcinków wodociągu w miejscowości Tarnowo”.

W dniu 8 maja 2019 roku Spółka podpisała z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie Spółdzielcza Grupa Bankowa umowę na kredyt inwestycyjny w kwocie 2.000.000,00 zł na sfinansowanie realizacji pierwszego i drugiego etapu operacji w ramach PROW pn.: „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”. Okres kredytu: od dnia 08 maja 2019 roku do dnia 01 grudnia 2026 roku.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000,00 zł tj. z kwoty 9.027.500,00 zł do kwoty 9.527.500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 1000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym objęła Gmina Rogoźno poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

24 maja 2019 roku w Sądzie Okręgowym w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy zapadł wyrok w sprawie z powództwa BERGAMO INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach przeciwko „AQUABELLIS” Sp. z o.o. zobowiązujący pozwanego do wykupu od powoda odcinka kanalizacji sanitarnej podciśnieniowej w Rogoźnie za cenę 332.536,63 zł brutto. Powód wcześniej wzywał Spółkę do wykupu wybudowanego odcinka kanalizacji za kwotę 633.209,14 zł brutto na co Spółka nie wyraziła zgody. Spółka wykupiła odcinek kanalizacji za kwotę określoną w wyroku sądowy.

W dniu 30 sierpnia 2019 roku została podpisana przez Spółkę z TK-Instalbud Sp. z o.o. Sp. K. umowa na wykonanie zadania pn. „Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w miejscowości Rogoźno w ulicach: Prusa, Szarych Szeregów, Romana Orlika, Floriana Miśko, Alojzego Twardeckiego, Sobolewskiego”. Termin wykonania inwestycji został określony do dnia 31 marca 2020 r, kwota wynagrodzenia 340.000,00 zł netto (418.200,00 zł brutto).

30 sierpnia 2019 roku Spółka podpisała z Bankiem Spółdzielczym w Czarnkowie Spółdzielcza Grupa Bankowa umowę na kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 1.000.000,00 zł na okres 1 roku.

W dniu 12 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.360.500,00 zł, to jest z kwoty 9.527.500,00 zł do kwoty 22.888.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie nowych 26.721 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały te zostały objęte przez Gminę Rogoźno i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości stanowiących działki gruntu o obszarach 0,0175 ha i 0,0032 ha wraz ze znajdującymi się na nich przepompowniami ścieków oraz w postaci sieci kanalizacyjnej z AKPiA.

W 2019 roku Spółka poniosła nakłady o wartości 3.595.389,86 zł na budowę środków trwałych.

### **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 w 2018 roku 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 kwalifikowalnych operacji, przyjęte koszty kwalifikowalne projektu stanowią kwotę 2.529.600,00 zł. Całkowity koszt inwestycji, po zakończonych długotrwałych postępowaniach wyłaniających wykonawców, wyniósł 3.934.891,00 zł. Koniec realizacji operacji nastąpił 2019 roku. W miesiącu styczniu i lutym 2020 roku Spółka złożyła do Samorządu Województwa Wielkopolskiego wnioski o płatność końcową w następstwie zrealizowania pierwszego i drugiego etapu operacji.

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 wykonane to kompleksowa modernizacja stacji uzdatniania wody w Rogoźnie. Spółka w 2019 roku przygotowała projekt modernizacji i uzyskała wszystkie wymagane decyzje pozwalające rozpocząć inwestycję. Spółka rozszerza ofertę usług dla firm i osób prywatnych związaną z podstawową działalnością oraz dąży do ugruntowania w tym zakresie swojej pozycji na lokalnym rynku.

Należy podkreślić działania Gminy Rogoźno, jedyne go udziałowca Spółki, w dokapitalizowaniu przedsiębiorstwa. Podwyższanie kapitału zakładowego poprzez wnoszenie aportów w postaci wkładów pieniężnych, rzeczowych oraz nieruchomości prowadzi do istotnego wzmocnienia działalności.

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 są również żądania odpłatnego przejęcia wybudowanych urządzeń wodociągowo – kanalizacyjnych przez osoby prywatne i przedsiębiorstwa.

W 2019 roku nastąpił znaczny wzrost cen na rynku usług budowlanych i remontowych, który wpływa na koszty realizowanych i planowanych zadań.

Niepokojącym zjawiskiem jest również wzrost w 2020 roku w stosunku do 2019 roku o 54% cen energii elektrycznej.

### **Stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki**

Podkreślić należy, że majątek Spółki jest w znacznym stopniu zdekapitalizowany. Technicznemu 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 22.888.000,00 zł.

Spółka rok bilansowy zamknęła zyskiem netto w kwocie 274.912,35 zł.

W roku 2019 płynność finansowa nie była zagrożona.

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

### **Pozostałe informacje**

„AQUABELLIS” Sp. z o.o. nie posiada udziałów w innych jednostkach.

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

„AQUABELLIS” Sp. 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, 13 maja 2020 roku

Analiza wskaźnikowa

<b>wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności</b>	sposób wyliczenia	2018	2019
płynności bieżącej	majątek obrotowy / zobowiązania bieżące	1,17	0,75
płynności szybkiej	majątek obrotowy (-) zapasy / zobowiązania bieżące	1,07	0,66
zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	0,24	0,12
złotej reguły bilansowej	kapitały stałe (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,00	0,97
unieruchomienia środków	majątek trwały / aktywa ogółem	0,78	0,96

*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 2019 poziom wskaźnika znacznie spadł w stosunku do roku poprzedniego. Świadczy to o wyższym udziale zobowiązań krótkoterminowych w aktywach obrotowych, których wartość spadła w, a tym samym spadła w porównaniu z 2018 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 zbyt niski. Wynika to ze spadku wartości majątku obrotowego, przy wyższej kwocie zobowiązań krótkoterminowych.

*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 2018 wskaźnik zmniejszył się o 0,12, co oznacza, że obciążenie majątku firmy zobowiązaniami spada. Firma znacznie powiększa swój majątek, korzystając jednak



tylko częściowo z finansowania zewnętrznego. Znaczna większość majątku trwałego została wniesiona do firmy w formie aportu.

*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 roku 2018 'złota' reguła bilansowa została zachowana, wskaźnik wyniósł 1,00. Składniki trwałe aktywów były finansowane w całości stabilnym kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi. W 2019 roku wskaźnik wynosi 0,97. 'Złota' reguła bilansowa nie została zachowana, co jest wynikiem tego, że zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą w firmie na dzień bilansowy Spółka nie mogła podwyższyć kapitału zakładowego, ponieważ wartość udziałów nie została uprawomocniona w KRS. Kapitał został przeksięgowany na kapitał rezerwowy.

*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 2019 udział majątku trwałego w majątku ogółem wyniósł 96%, a w 2018 roku 78%. Jest to wysoki stopień zamrożenia środków na dłuższy czas. Należy zauważyć, że 96% udział majątku trwałego w majątku ogółem spółki wynika ze specyfiki branży, w której firma działa, a wzrost w 2019 roku spowodowany jest wysokimi nakładami na środki trwałe w budowie w ramach zadania PROW, a w szczególności zwiększeniem stanu środków trwałych w wyniku przekazania majątku w formie aportu.

<b>wskaźniki aktywności gospodarczej</b>	sposób wyliczenia	2018	2019
obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	przychód ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,96	0,26
obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	przychód ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,26	0,28
cykl rotacji zapasów w razach	przychody ze sprzedaży netto /zapasy ogółem	49,81	53,30
cykl rotacji należności w razach	przychody ze sprzedaży netto / należności ogółem	8,82	12,09
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	0,03
rentowność majątku	zysk netto / aktywa ogółem	0,05	0,01
rentowność kapitału własnego	Zysk netto / kapitał własny	0,07	0,02

*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 2019 jedna złotówka majątku wygenerowała 0,26 zł przychodu, a w 2018 - 0,96 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 2019 była niższa w porównaniu z rokiem 2018 i wynosiła odpowiednio 0,28 i 1,26. 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 2019 i 2018 poziom zapasów w spółce wynosił odpowiednio: 138,7 i 139,6 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów w roku 2019 wzrósł w stosunku do roku 2018. W 2018 roku obrócono zapasami 49,81 razy a w 2019 53,30 razy. Nastąpiło to przy utrzymaniu zbliżonego stanu zapasów na koniec 2019 roku i 6,28% wzroście przychodów ze sprzedaży. Świadczy to o wzroście efektywności gospodarowania zapasami. Szybszy obrót zapasami zmniejsza potrzeby w zakresie środków finansujących utrzymanie zapasów i tym samym obniża 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 2019 roku wynosił 12,09, a w 2018 roku 8,82. Oznacza to szybsze odzyskiwanie należności. Jednak zauważyć należy, że na wzrost rotacji w 2019 roku znaczny wpływ ma obniżenie należności z tytułu podatku VAT do zwrotu. Rozpatrując rotację należności z tytułu dostaw i usług cykl rotacji w 2019 roku: 13,69 jest korzystniejszy niż w 2017: 13,32.

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

W 2019 roku 100,00 zł sprzedaży przyniosło 5,00 zł zysku netto, tak jak w 2018 roku.

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

W latach 2019 i 2018 100,00 zł przychodów ze sprzedaży generowało odpowiednio 3,00 zł oraz 6,00 zł zysku ze sprzedaży. W 2019 roku, w porównaniu z rokiem 2018, przyrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 6,28%, a przyrost kosztów operacyjnych wyniósł 9,95%.

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

Efektywność wykorzystania majątku w latach 2019 i 2018 ukształtowała się odpowiednio na poziomie 0,01 i 0,05. Oznacza to, że każda złotówka majątku wygenerowała w 2019 roku 1 grosz, natomiast w 2018 roku 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 2019 jak i w 2018, zostały efektywnie wykorzystane. W obu latach rentowność kapitału własnego była dodatnia i wyniosła w 2019 roku 2%, a w 2018 roku 7%. Niski poziom wskaźnika w 2019 roku spowodowany jest niemożliwością zwiększenia kapitałów własnych na dzień bilansowy – brak uprawomocnienia w KRS.

#### **Podsumowanie lat 2019 i 2018.**

W spółce zachowana jest płynność finansowa – firma posiada zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań, jednak w 2019 roku poziom płynności obniżył się w porównaniu z 2018 rokiem.

Kapitał własny i zobowiązania długoterminowe nie finansują w całości majątku trwałego, co jest wynikiem przyjętej przez firmę polityki rachunkowości.

Obrotowość aktywów w 2019 roku jest niższa niż w 2018.

Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto w 2019 roku była na poziomie roku 2018, natomiast rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży była niższa.

Rentowność majątku w roku 2019 była niższa.

Kapitał własny w wyniku przyjętej przez firmę polityki rachunkowości wykazał w 2019 roku niższą zyskowność w porównaniu z rokiem poprzednim.