

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**z działalności Wodociągowo – Ciepłowniczej  
Spółki z o.o. COWIK w Bartoszycach  
do sprawozdania finansowego za rok 2011.**

## **Zarząd:**

Prezes:	<i>inż. Alfred Lewicki</i>
V- ce Prezes:	<i>inż. Stanisław Kusy</i>
Członek Zarządu:	<i>Antoni Sikorski</i>

# SPRAWOZDANIE

## Zarządu z działalności Wodociągowo – Ciepłowniczej Spółki z o.o. COWIK w Bartoszycach do sprawozdania finansowego za rok 2011.

### I. Ogólne informacje o Spółce

Wodociągowo – Ciepłownicza Spółka z o.o. COWIK w Bartoszycach powstała z dniem 1 stycznia 1992 roku. Podstawą powstania Spółki była Uchwała Nr 69/XVII/91 Rady Miejskiej w Bartoszycach z dnia 29.X.1991 r. w sprawie wyboru organizacyjno-prawnej formy prowadzenia działalności wykonywanej dotychczas przez P.G.KiM w Bartoszycach.

Termin rozpoczęcia działalności gospodarczej Spółki ustalony został na dzień 1 stycznia 1992 roku w Uchwale Nr 70/XVII/91 R.M. w Bartoszycach z dnia 29.X.1991r.

W dniu 27 listopada 1991 roku została zawarta Umowa Notarialna Spółki - akt notarialny Rep. A Nr 2981/1991 z późniejszymi zmianami: Rep. A Nr 3168/1993 z dnia 22 kwietnia 1993 r., Rep. A Nr 887/1996 z dnia 26 kwietnia 1996 r oraz Rep. A Nr 1456/1997 z dnia 25 kwietnia 1997 roku.

Postanowieniem z dnia 7 grudnia 1991 roku sygn. Akt V Ns rej H 655/91 Sądu Rejonowego w Olsztynie V Wydział Gospodarczy Spółka została wpisana w rejestrze handlowym w dziale B – z profilem produkcji, usług i handlu w zakresie:

- Wytwarzanie, przetwarzanie i dostarczanie energii cieplnej.
- Pozyskiwanie i odzyskiwanie oraz dostarczanie wody.
- Produkcji urządzeń mających zastosowanie w działalności Spółki ich eksport i import.
- Gospodarka wodno-ściekowa.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ( sygnatura sprawy: **OL.VIII NS-REJ.KRS/8190**) po rozpoznaniu w dniu 03.12.2001 w Olsztynie na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku: Wodociągowo – Ciepłowniczej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „COWIK” w Bartoszycach o rejestrację w Rejestrze Przedsiębiorców postanowiło wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: **0000063462**.

W dniu 20 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Wodociągowo-Ciepłowniczej Spółki z o.o. COWIK w Bartoszycach.

Na powyższym Zgromadzeniu zatwierdzono:

- Uchwałą Nr 1/2011/ZW Sprawozdanie finansowe, rachunek zysku i strat Spółki za 2010 rok.
- Uchwałą Nr 2/2011/ZW przyjęto pokrycia strat za 2008 i 2009 rok
- Uchwałą Nr 3/2011/ZW Sprawozdanie z działalności Zarządu za 2010 rok oraz przyjęcia podziału zysku za 2010 rok
- Uchwałą nr 4/2011/ZW sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2010 r

Natomiast Uchwałami Nr 5/2011/ZW, Nr 6/2011/ZW i Nr 7/2011/ZW udzielono Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za 2010 rok.

### II. Struktura organizacyjna Spółki .

Władzami Spółki są Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki, które mają kompetencje określone w Umowie Spółki.

W składzie Rady Nadzorczej w roku 2011 przedstawicielami Burmistrza byli:

- mgr inż. Bożena Dobrowolska – Przewodnicząca RN
- Bożena Kreczmer – Sekretarz RN
- mgr Ryszard Kędziński – Członek RN

natomiast przedstawicielami udziałowców - osób fizycznych są:

- Jerzy Łukasik - Z-ca Przewodniczącego RN
- Andrzej Chmielewski - Członek RN

Działalnością Spółki kieruje Zarząd w następującym składzie:

- |                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| - inż. Alfred Lewicki | - Prezes          |
| - inż. Stanisław Kusy | - V-ce Prezes     |
| - Antoni Sikorski     | - Członek Zarządu |

Głównym Księgowym Spółki w 2011 roku był mgr Jacek Reut.

V-ce Prezes jest jednocześnie Kierownikiem Zakładu Wodociągów i Kanalizacji,

natomiast Członek Zarządu jest Kierownikiem Zakładu Energetyki Ciepłej.

Członkom Zarządu podlegają stanowiska wg zakładowego schematu organizacyjnego. W roku 2011 przeprowadzono szkolenie Zarządu i Pracowników w ramach projektu realizowanego przez Wojewódzki Zakład Doskonalenia Zawodowego w Olsztynie w ramach projektu „Razem ciepłej” współ-finansowanego przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Poddziałania 8.1.1 Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki (umowa dofinansowania nr podpisana z Wojewódzkim Urzędem Pracy w Olsztynie).

### **III Sytuacja kadrowo - płacowa w Spółce**

Sytuacja kadrowa w Spółce jest w miarę zadawalająca i stabilna. W wyniku prowadzonych prac modernizacyjnych zwiększa się wymagania co do kwalifikacji pracowników na wszystkich szczeblach celem prawidłowej obsługi nowych urządzeń.

Jak już wspomniano na wstępie Zarząd Spółki jest trzy – osobowy, Główny Księgowy jest jednocześnie pełnomocnikiem Zarządu.

W chwili obecnej kadra w Spółce zapewnia jej prawidłowe działanie. Na bieżąco prowadzone jest doszkadzanie pracowników na stanowiskach nierobotniczych na kursach, oraz na stanowiskach robotniczych zdobywanie kwalifikacji i uprawnień.

Zatrudnienie, wynagrodzenia oraz średnia płaca w Spółce od roku 1992 kształtowało się następująco:

ROK	Ilość zatrudnionych	Średnie zatrudnienie	Wynagrodzenie w tys. zł	% wzrost wynagrodzeń do roku poprzed.	Średnia płaca
2	3	4	5	6	7
1992	117	113,25	366,0	-	269
1998	113	109,76	1513,0	12,1%	1132
1999	109	107,21	2044,9	35,1%	1589
2000	103	102,15	2224,5	8,78%	1804
2001	99	98,27	2348,5	5,56%	1961
2002	101	99,94	2437,0	3,8%	2010
2003	98	97,38	2543,0	4,3%	2162
2004	99	97,80	2670,0	4,9%	2247
2005	99	95,89	2597,0	-2,7%	2256
2006	99	95,09	2738,0	5,4%	2399
2007	96	95,43	2922,3	6,4%	2551
2008	94	93,86	3098,0	7,8%	2750
2009	94	93,17	3030,3	-2,2%	2710
2010	94	94,00	3402,3	11,1%	3016
2011	93	94,46	3589,2	5,5%	3166

Jak z powyższego widać zatrudnienie w Spółce w ostatnim roku utrzymało się na poziomie roku poprzedniego. Średnie zatrudnienie w roku 2011 było wyższe od roku poprzedniego. Średnia płaca brutto w Spółce w roku 2011 zwiększyła się o 5,5 % i wzrosła z 3.016,- zł do 3.166,-zł co było wynikiem pracy w nadgodzinach pracowników zatrudnionych w Zakładzie Energetyki Ciepłej w okresie zimowym z powodu ostrej zimy oraz w Zakładzie Wodociągów i Kanalizacji ze zwiększenia prac przy eksploatacji sieci kanalizacyjnej i burzowej co było związane z intensywnymi i częstymi opadami deszczu w okresie lata. Poza tym w rozpatrywanym roku wykonano dużo remontów i inwestycji własnymi siłami.

Struktura zatrudnienia w Spółce w odniesieniu do pracowników umysłowych i fizycznych oraz na poszczególnych zakładach kształtowała się następująco:

lp	Wyszczególnienie	Rok 2004	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2007	Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Pracownicy umysłowi ( w całej Spółce)	21	21	21	21	19	19	21	21
2	Pracownicy na stanowiskach robotniczych Zakład Energetyki Ciepłej	41	41	42	41	39	39	38	39
3	Pracownicy na stanowiskach robotniczych Zakład Wodociągów i Kanalizacji	37	37	36	34	36	36	35	33
4	<b>OGÓŁEM</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>96</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>93</b>

Spółka we własnym zakresie w oparciu o pracowników zatrudnionych w Spółce wykonuje wiele prac remontowych, inwestycyjnych i modernizacyjnych. W roku 2011 odeszło z pracy 4 pracowników w tym 3 na emeryturę i 1 odszedł za porozumieniem stron. W ich miejsce 3 przyjęto do pracy. A zatem zatrudnienie zostało zmniejszone w stosunku do roku 2010.

#### **IV Produkcja w Spółce.**

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i dystrybucji ciepła oraz zajmuje się gospodarką wodno-ściekową.

Dla wykonywania powyższych zadań w Spółce działają dwa odrębne zakłady:

- **Zakład Energetyki Ciepłej** zajmujący się produkcją i dystrybucją ciepła,
- **Zakład Wodociągów i Kanalizacji** zajmujący się gospodarką wodno-ściekową.

Sprzedaż energii cieplnej i średnia cena w poszczególnych latach.

ROK	Ilość sprzedanej energii w GJ	Przychody ze sprzedanej energii cieplnej w zł	Średnio – roczna cena Netto 1 GJ
1	2	3	4
2000	227.131	6.463.100	28,45 zł/GJ
2001	249.998	7.008.100	28,03 zł/GJ
2002	240.346	6.878,400	28,62 zł/GJ
2003	246.907	7.042.000	28,52 zł/GJ
2004	222.681	6.638.147	29,81 zł/GJ
2005	223.342	6.858.082	30,71 zł/GJ
2006	229.050	7.087.682	30,94 zł/GJ
2007	214.055	6.792.120	31,73 zł/GJ
2008	211.679	6.974.913	32,95 zł/GJ
2009	211.439	7.970.469	37,70 zł/GJ
2010	232.014	9.058.507	39,04 zł/GJ
2011	203.451	8.717.902	42,85 zł/GJ

Sprzedaż energii cieplnej od roku 2000 prowadzona jest całkowicie wg wskazań liczników ciepła. W roku 2011 w wyniku wyższych temperatur zewnętrznych występujących w sezonie grzewczym zmalała ilość sprzedanej energii o 14 % co między innymi przyczyniło się do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży ciepła. W głównym źródle ciepła spalany jest węgiel miał. Również w 2011 roku nie stosowano współspalania miału węglowego ze zrzębkami.

Zarząd systematycznie realizuje zaplanowane inwestycje i tak zbudowano już ogółem w roku 2011 241,0 mb sieci ciepłowniczej podłączając istniejące obiekty oraz wymieniono 182 mb sieci w

systemie preizolowanym. Ponadto na kotłowni rejonowej zmodernizowano stację uzdatniania wody celem ekonomiczniejszej eksploatacji całej kotłowni.

### Produkcja Zakładu Wodociągów i Kanalizacji

ROK	Woda wydobyta m <sup>3</sup>	SPRZEDAŻ		Sprzedaż wody w stosunku do roku poprzedniego	Sprzedaż wody w stosunku do roku 1992
		Woda	Ścieki		
1	2	3	4	5	6
1992	2.614.430	2.281.178	2.159.347	-	100 %
2000	1.745.600	1.375.497	1.245.554	92,65 %	60,30 %
2001	1.631.200	1.362.543	1.231.597	99,06 %	59,73 %
2002	1.635.300	1.320.683	1.176.193	95,5 %	57,89 %
2003	1.663.710	1.268.287	1.138.206	96,8%	55,60%
2004	1.431.110	1.192.137	1.145.704	94,0%	52,26%
2005	1.465.540	1.230.074	1.177.318	102,4%	56,05%
2006	1.472.440	1.205.316	1,158.331	100,5%	56,32%
2007	1.522.980	1.222.647	1.214.687	101,4%	58,25%
2008	1.611.060	1.194.135	1.207.420	97,67%	52,35%
2009	1.536.470	1.036.606	1.094.410	89,07%	46,63%
2010	1.395.270	1.052.280	1.057.857	101,50%	48,73%
<b>2011</b>	<b>1.212.230</b>	<b>984.978</b>	<b>996.959</b>	<b>93,60%</b>	<b>43,18 %</b>

Sprzedaż wody w stosunku do roku 1992 wyniosła 43,82 %. W roku 2011 nastąpił duży spadek sprzedaży wody o 6,4 % w stosunku do roku 2010.

Powstała różnica między ilością wody sprzedanej a wydobytej zużyta została na potrzeby własne (oczyszczalnia, ZEC, płukanie filtrów i sieci) oraz utracona w wyniku powstałych awarii oraz rozbieżności wskazań wodomierzy.

W roku 2011 oprócz remontów związanych z eksploatacją sieci i urządzeń wyremontowano bieżnie osadników wtórnych na oczyszczalni ścieków oraz przebudowano kanalizację sanitarną na ul.

E.Plater.Na ujęciu wody zmodernizowano studnię głębinową nr 14 i filtr nr 6

### V Dane ekonomiczno - finansowe Spółki

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn. Miary	Wykonanie				Różnica Kol.7-6
			Rok 2008	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Przychody	Tys zł	11.689	12.596	14.118	13.693	-155
2	Koszty	Tys.zł.	11.820	12.591	13.519	13.757	+238
3	Zysk/strata na działalności	Tys.zł.	-131	5	599	206	-393
4	Przychody finansowe i pozostałe przychody.	Tys.zł.	46	32	41	299	+258
5	Koszty finansowe i pozostałe koszty oper.	Tys.zł.	53	60	118	253	+135
6	Zysk brutto/strata	Tys.zł.	- 138	-23	522	252	-270
7	Obowiązkowe zmniejszenie zysku	Tys.zł.	- 8	-46	114	58	-56
8	Zysk netto/strata w.6 – w.7	Tys.zł.	-146	-69	408	194	-214
9	Otrzymany majątek nieodpłatnie	Tys.zł	-	-	-	-	-
10	Zysk netto do podziału	Tys.zł.		-	191.2	194	+2,8

### Porównanie kosztów w Spółce w latach 2007 do 2011r. w tys zł

Lp	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Wyk. 2007 rok	Wyk. 2008 rok	Wyk. 2009 rok	Wyk. 2010 rok	Wyk. 2011 rok	Wyk. <u>2011</u> <u>2010</u>
1	2	3	4	5	6	7	8
1	AMORTYZACJA	802	832	1027	1080	1118	1,035
2	ZUŻYCIE MATERIAŁÓW	3788	3840	4583	4750	4702	0,99
3	ZUŻYCIE ENERGII	901	1081	1314	1225	1125	0,92
4	MATERIAŁY REMONTOWE	109	158	185	236	477	2,02
6	USŁUGI POZOSTAŁE	485	554	577	744	745	1,001
7	WYNAGRODZENIA	2920	3098	2995	3.351	3.538	1,056
8	ŚWIADCZENIA i NARZ. NA WYNAGR.	704	698	667	784	795	1,014
9	PODATKI I OPŁATY	1476	1502	1169	1280	1189	0,93
10	POZOSTAŁE KOSZTY	49	58	74	69	68	0,98
11	RAZEM	<b>11.234</b>	<b>11.820</b>	<b>12.591</b>	<b>13.519</b>	<b>13.757</b>	<b>1,018</b>

### Przychody w spółce w latach 1992 - 2011

lp	Wyszczególnienie	Wyk. 1992 rok	Wyk 2008 rok	Wyk 2009 rok	Wyk 2010 rok	Wyk 2011 rok	Wyk <u>2011</u> <u>2010</u>
1	2	3	4	5	6	7	8
1	SPRZEDAŻ C.O.	2.184	5.484	6.211	7.262	6.854	0,94
2	SPRZEDAŻ C.W.	385	1.491	1.759	1.797	1.864	1,037
3	SPRZEDAŻ WODY ZIMNEJ	450	1.845	1.791	1.946	1987	1,02
4	USŁUGI KANALIZACYJNE	359	2771	2.746	2.884	2.947	1,02
5	POZOSTAŁE USŁUGI	22	98	89	263	349	1,32
6	RAZEM	<b>3.400</b>	<b>11.689</b>	<b>12.596</b>	<b>14.152</b>	<b>14.001</b>	<b>0,98</b>
7	Wynik na sprzedaży	<b>+377</b>	<b>- 131</b>	<b>+5</b>	<b>+633</b>	<b>+264</b>	<b>0,38</b>

Jak wynika z wyżej przedstawionych porównań tabelarycznych w roku 2011 nastąpił wzrost kosztów o 1,8 %, natomiast zmalała sprzedaż o 2,0 %, co sprawiło że wynik na sprzedaży wyniósł 264. - tys. zł Sprzedaż usług kanalizacyjnych jak i wody zwiększyła się odpowiednio o 2% . Ceny wody i usług kanalizacyjnych ustalone przez Radę Miasta Bartoszyce od dnia 01.05.2011 r. uchwałą nr V/24/2011 Rady Miasta Bartoszyce z dnia 10 marca 2011 r. były stosowane do końca roku. W Zakładzie Wodociągów i Kanalizacji rentowność na koniec roku wyniosła + 3,52%. Ceny w Zakładzie Energetyki Ciepłej w roku 2011 były zatwierdzone przez taryfę na wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucję ciepła decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OGD-4210-0(16)/2011/325/VIII/PW z dnia 08.06.2011 roku wzrosły średnio o 9,5%. Ceny te weszły w życie od

01.07.2011 roku. W pierwszym półroczu wynik w ZEC był na poziomie +4,41,0%, a na koniec roku rentowność wyniosła 1,02%. Sprzedaż c.o. w roku 2011 zmalała o 3,76%. W okresie letnim w trakcie prowadzenia remontów wynik jak zwykle jest ujemny. Węgiel w roku 2011 zdrożał w granicach 18%. Koszty zużycia energii elektrycznej spadły o 8% co było wynikiem wprowadzenia oszczędności energii, między innymi regulacji pracy sieci ciepłej przez co został zmniejszony przepływ. Wpłynęło to również na końcowy wynik w Zakładzie Energetyki Ciepłej.

Wszystkie zamierzenia remontowe i modernizacyjne są szczegółowo analizowane pod względem efektywności zarówno finansowej jak i eksploatacyjnej.

### **Rentowność w poszczególnych zakładach i ogółem w poszczególnych miesiącach 2011 roku**

lp	Wyszczególnienie	I %	II %	III %	IV %	V %	VI %	VII %	VIII %	IX %	X %	XI %	XII %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Zakład Wodociągów i Kanalizacji w miesiącu	+2,86	+3,40	+4,02	+6,48	+13,8	-0,19	+3,06	+0,97	+7,03	-3,94	+9,23	-3,32
2	Zakład Energetyki Ciepłej w miesiącu	+22,7	+8,85	+13,4	+3,88	-26,4	-23,3	-23,8	-16,4	-22,8	-5,15	+16,6	+6,73
3	<b>OGÓŁEM</b> w miesiącu	<b>+16,9</b>	<b>+7,53</b>	<b>+10,7</b>	<b>+4,74</b>	<b>-9,86</b>	<b>-11,7</b>	<b>-11,3</b>	<b>-7,79</b>	<b>-8,71</b>	<b>-4,72</b>	<b>+14,2</b>	<b>+3,70</b>
4	Zakład wodociągów i kanalizacji – narastająco	-	+3,12	+3,44	+4,18	+6,22	+5,12	+4,80	+4,20	+4,51	+3,62	+4,17	<b>+3,52</b>
5	Zakład Energetyki Ciepłej – narastająco	-	+15,1	+14,6	+12,5	+7,34	+4,41	+1,86	+0,43	-1,35	-1,78	+0,30	<b>+1,02</b>
6	<b>OGÓŁEM</b> – narastająco	-	<b>+11,9</b>	<b>+11,5</b>	<b>+10,1</b>	<b>+7,00</b>	<b>+4,65</b>	<b>+2,87</b>	<b>+1,79</b>	<b>+0,83</b>	<b>+0,22</b>	<b>+1,71</b>	<b>+1,92</b>

Rentowność w Spółce na początku roku była na poziomie około 16,9% i w miarę upływu czasu spadła do poziomu + 1,92 % pomimo wprowadzenia nowych cen zarówno w Zakładzie Wodociągów i Kanalizacji jak i w Zakładzie Energetyki Ciepłej.

W Zakładzie Energetyki Ciepłej rentowność w okresie letnim była ujemna natomiast w sezonie grzewczym była na dość wysokim poziomie co pozwoliło na uzyskanie końcowego wyniku +1,02 %, W Zakładzie Wodociągów i Kanalizacji rentowność od początku roku była na średnim poziomie i na koniec roku osiągnęła +3,52%.

Rentowność w Spółce na działalności na koniec roku była + 1,92%. Dodatni wynik brutto w Spółce był na poziomie 264 tys. zł , natomiast wynik netto 193,5tys.

#### **Tabela rentowności:**

ROK	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Sprzedaż ciepła	<b>+11,81%</b>	<b>+20,5%</b>	<b>15,57%</b>	<b>+3,42%</b>	<b>+0,32</b>	<b>+5,38</b>
Usługi wod-kan	<b>+13,56%</b>	<b>+3,44%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>+6,78%</b>	<b>+15,11%</b>	<b>+5,13%</b>

ROK	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Sprzedaż ciepła	<b>+3,43%</b>	<b>+4,97</b>	<b>+6,11</b>	<b>+10,5</b>	<b>+0,01</b>	<b>+1,71</b>
Usługi wod – kan	<b>+6,38%</b>	<b>+2,59</b>	<b>+4,08</b>	<b>+2,6</b>	<b>+7,28</b>	<b>+4,75</b>

ROK	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Sprzedaż ciepła	<b>-1,51</b>	<b>+0,63</b>	<b>+1,15</b>	<b>-1,23</b>	<b>- 3,36</b>	<b>- 1,03</b>
Usługi wod – kan	<b>+4,81</b>	<b>+5,38</b>	<b>+5,53</b>	<b>+7,60</b>	<b>+ 2,45</b>	<b>+ 1,98</b>

ROK	2010	2011
Sprzedaż ciepła	+ 5,60	+1,02
Usługi wod – kan	+ 3,30	+3,52

Jak widać z powyższego zestawienia rentowność na sprzedaży ciepła zmalała w ubiegłym roku z 5,6% do 1,02%. Było to spowodowane głównie zmniejszoną sprzedażą ciepła w stosunku do ubiegłego roku.

Rentowność sprzedaży usług wod-kan zwiększyła się z +3,30 % w 2010r do +3,52% w roku 2011 ale dalej jest na niskim poziomie. Ceny za wodę i odprowadzenie ścieków obowiązywały od 01.05.2011r.

Ogólnie średnia rentowność Spółki jest dodatnia i zmalała w stosunku do poprzedniego 2010 roku co było efektem podjęcia działań przez Zarząd. Zaplanowane remonty i inwestycje są najbardziej optymalne i niezbędne celem zmniejszenia kosztów działalności w Spółce.

## Podział zysku.

Zgodnie z Umową Spółki podział zysku netto przedstawia się następująco:

L.p.	Wyszczególnienie	% zysku	ROK OBRACHUNKOWY	
			2010	2011
1	2	3	4	5
1	Udział osób fizycznych + Premia dla pracowników spółki	10% +	19.125,00 +	19.350 +
		15%	28.679,00	29.029
2	Udział Miasta Bartoszyce	35%	66.919,00	67.735
3	Udział Spółki COWIK	40%	76.473,32	77.413,47
4	Przychód nadzwyczajny	-	-	-
	<b>RAZEM</b>	100%	191.196,32	193.527,47

W związku z wystąpieniem dodatniego wyniku netto w 2011 roku w kwocie 193.527,47 proponuje się podział dywidendy jw

## Wynik finansowy za rok 2011.

Rok 2011 był dwudziestym rokiem działalności Spółki.

Spółka jest jednostką działającą w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz przepisy normujące działalność podmiotów gospodarczych w sferze produkcji i usług jak i przepisy normujące zasady gospodarki finansowej, podatkowej i ewidencji.

Począwszy od roku 1995 wszystkie podmioty gospodarcze zostały podporządkowane tym samym przepisom odnośnie działalności w sferze produkcji i usług jak również przepisy normujące zasady gospodarki finansowej, podatkowej oraz ewidencji.

Główny udziałowiec posiadający ponad 99,5 % udziałów wdzierżawia Spółce budynki i budowle naziemne (drogi, place, ogrodzenia, oświetlenia i inne). Ponadto od 1.01.2010 roku Gmina Miejska Bartoszyce wniosła aportem do spółki oczyszczalnię ścieków, która do tej pory była dzierżawiona.

Czynsz dzierżawny jest corocznie waloryzowany i zwiększył się z 436.700 w roku 2009 do 448.100 zł w roku 2011.

Dzierżawione obiekty i budowle Spółka utrzymuje ponosząc koszty remontów, modernizacji, ubezpieczenia i eksploatacji.



Tabela przedstawiająca koszty dzierżawy:

Lp	WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK 2008	ROK 2009	ROK 2010	ROK 2011
1	2	3	4	5	6
1	ZAKŁAD ENERGETYKI CIEPLNEJ	260.101,24	266.405,48	275.700	282.900
2	ZAKŁAD WODOCIĄGÓW I KANALIZACJI	457.559,32	128.402,86	132.900	136.400
3	BUDYNEK ADMINISTRACYJNY	26.104,42	27.200,80	28.100	28.800
4	OGÓŁEM	<b>743.764,98</b>	<b>422.009,14</b>	<b>436.700</b>	<b>448.100</b>

**VI Majątek trwały.****1. Rzeczowe i zrównane z nimi składniki majątku trwałego.**1.1 Środki trwałe.

w tys. zł.

ROK	Środki trwałe - własność Spółki	Środki trwałe dzierżawione	RAZEM
1	2	4	5
<b>1992</b>	2978,1	2.452,2	<b>5.430,3</b>
<b>1993</b>	3.268,5	2.452,2	<b>5.720,7</b>
<b>1994</b>	3.659,1	2.800,0	<b>6.459,1</b>
<b>1995</b>	6.147,4	2.800,0	<b>8.947,4</b>
<b>1996</b>	6.374,8	3.666,0	<b>10.040,8</b>
<b>1997</b>	6.716,4	10.724,0	<b>17.440,4</b>
<b>1998</b>	7.946,7	10.695,0	<b>18.641,7</b>
<b>1999</b>	8.417,7	10.717,3	<b>19.135,0</b>
<b>2000</b>	9.712,6	10.717,3	<b>20.429,9</b>
<b>2001</b>	10.563,2	10.717,3	<b>21.280,5</b>
<b>2002</b>	11.854,9	10.717,3	<b>22.572,2</b>
<b>2003</b>	12.399,0	10.717,3	<b>23.116,3</b>
<b>2004</b>	13.877,3	10.717,3	<b>24.594,6</b>
<b>2005</b>	14.096,7	10.717,3	<b>24.814,0</b>
<b>2006</b>	14.599,2	10.717,3	<b>25.316,5</b>
<b>2007</b>	16.057,9	10.717,3	<b>26.775,2</b>
<b>2008</b>	17.044,4	10.717,3	<b>27.761,7</b>
<b>2009</b>	25.265,3	2,245,5	<b>27.510,8</b>
<b>2010</b>	27.011,8	2.245,5	<b>29.257,3</b>
<b>2011</b>	<b>27.421,3</b>	<b>2.245,5</b>	<b>29.668,8</b>

W roku 2011 aport Gminy Miejskiej w Bartoszycach był na tym samym poziomie. Ogółem kapitał podstawowy spółki to 13.854.150,00 zł i dzieli się na 277083 udziały o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. Gmina Bartoszyce posiada 275.583 udziały o wartości 13.779.150,00 zł. Powyższe zestawienie wykazuje znaczny przyrost majątku własnego Spółki, świadczy to o właściwej gospodarce majątkiem trwałym.

## **2. Działalność inwestycyjna – nakłady własne za lata 1992-2011**

w tys. zł.

ROK	Nakłady własne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w roku	Przekazano do eksploatacji środki trwałe i inne	Z tego wartości niematerialne. i prawne
1	2	3	4
1992	16	16	-
2000	978,3	523,0	22,5
2001	620,7	952,4	97,8
2002	624,9	590,7	3,3
2003	629,8	600,2	3,4
2004	833,1	977,6	14,6
2005	689,9	578,4	3,7
2006	850,3	549,0	-
2007	1.192,1	1.474,5	-
2008	960,1	986,5	-
2009	738,7	788,5	220,4
2010	<b>1.373,5</b>	<b>1.333,4</b>	<b>16,3</b>
2011	<b>960,1</b>	<b>950,4</b>	<b>1,6</b>

### **3. Inwestycje w roku 2011.**

Głównymi zadaniami inwestycyjnymi w roku 2011 było:

**ZEC** - kontynuowanie wymiany sieci niskich parametrów na ul. Paderewskiego oraz budowę nowych przyłączy, i tak zbudowano ogółem w roku 2011 123,5 mb sieci ciepłowniczej podłączając istniejące obiekty oraz wymieniono 294 mb sieci w systemie preizolowanym. Ponadto na kotłowni zmodernizowano stację uzdatniania wody celem ekonomiczniejszej pracy kotłowni.

**ZWiK** - W roku 2011 oprócz remontów związanych z eksploatacją sieci i urządzeń zainwestowano w modernizację studni głębinowej nr 14, modernizację filtra nr 6 oraz przebudowano odcinek sieci kanalizacji sanitarnej na ul. E. Plater

**Zarząd** - W roku 2011 zakupiono sprzęt komputerowy

**Nakłady inwestycyjne w poszczególnych Zakładach w roku 2011 przedstawiają się następująco:**

#### **- Zakład Energetyki Ciepłej**

- |  |         |
|--|---------|
| 1. Wymiennikownia indywid. ul. Mazurska 27                                   | 3.004   |
| 2. Wymiennikownia indywid. ul. Pl. Wolności 3                                | 2.707   |
| 3. Wiertarka stołowa WS16  | 3.866   |
| 4. Przyłącze co wysokich parametrów BDK 65/140 (2x43m)                       | 33.227  |
| 5. Wymiennikownia co/cw BDK  | 43.740  |
| 6. Wymiennikownia indywidualna cw ul. Curie Skłodowskiej 6a                  | 9.386   |
| 7. Wymiennikownia indywidualna co/cw ul. Wyszyńskiego 7                      | 36.064  |
| 8. Wymiana sieci ciepłej niskich parametrów ul Poniatowskiego                | 89.004  |
| • Dn 80/250 (2x62,0 m)   |         |
| • Dn 65/225 (2x28,0 m)   |         |
| • Dn 50/200 (2x73,0 m)   |         |
| • Dn 40/160 (2x19,0 m)   |         |
| 9. Wymiana sieci ciepłej wysokich parametrów ul Ogrodowa Dn 250/400 (2x112m) | 159.574 |

10. Budowa sieci ciepłej wys. param. ul Wyszyńskiego 5 , Dn 40/160 (2x14m)	5.568
11. Liczniki ciepła – kotłownia rejonowa	37.331
12. Budowa przyłącza wysokich parametrów ul. Pułaskiego 1-2 10 Dn 40/110 ( 2x8,5m)	11.935
13. Waga taśmociągowa – kotłownia rejonowa	25.334
14. Węzeł ciepłowniczy co+cw ul Pułaskiego 1-2 10	32.247
15. Budowa przyłącza wys. par. ul. Wyszyńskiego -przychodnia 10 Dn 25/140 ( 2x72m)	11.935
16. Budowa sieci wys. par. ul. Bema, Kilińskiego (dokumentacja)	15.875
17. Modernizacja elewacji na kotłowni – rejonowej (dokumentacja)	10.400
18. Wymiennikownia indywidualna co/cw ul. Wyszyńskiego 5	10.480
19. Wymiana sieci co wys. param. Dn150 na Dn 200 ul Boh. W-wy – Marksa (mapa)	1.000
20. Stacja uzdatniania wody– kotłownia rejonowa	222.586
<b>RAZEM</b>	<b>765.263</b>

Ogółem w roku 2011 wybudowano 417,5 mb sieci ciepłowniczej podłączając istniejące obiekty w tym wymieniono 294,0 mb sieci w systemie preizolowanym

#### - Zakład Wodociągów i Kanalizacji

1. Modernizacja studni głębinowej Nr 14	21.497
2. Modernizacja filtra Nr 6 na Stacji Uzdatniania wody	54.039
3. Pompa <b>ASO631</b> - oczyszczalnia	4.757
4. Rozbudowa monitoringu na SUW	5.755
5. Przebudowa siec.i kanal. sanitarnej na ul. E. Plater	73.580
6. Budowa sieci kanalizacji sanit. ul. Jagiellończyka, Asnyka	4.030
<b>RAZEM</b>	<b>163.658</b>

#### - Zarząd

1. Program <b>ZWCAD</b>	1.584
2. Oprogramowanie	3.698
3. Zestawy komputerowe + monitory	13.469
4. Projektor Benq	3.187
5. Dodatkowe wyposażenie do komputerów	8.766
<b>RAZEM</b>	<b>30.704</b>

Ogólnie na inwestycje w roku 2011 wydano **930.505 zł**  
Całość inwestycji w roku 2011 została wykonana ze środków własnych bez zaciągania kredytów na inwestycje.

#### 4. Zamierzenia inwestycyjne na 2012 rok.

##### - Zakład Energetyki Ciepłej

- Częściowa wymiana elewacji na kotłowni rejonowej	250.000,-
- Zakup i montaż wymiennikowni Bema 2	40.000,-
- Zakup i montaż wymiennikowni Kilińskiego 2	40.000,-
- Zakup i montaż wymiennikowni Paderewskiego 15-25	40.000,-
- Budowa odcinka sieci wysokich param. Bema - Kilińskiego	127.000,-
- Wymiana odcinka sieci Dn150 na Dn 200 ul. Marksa – Boh. Warszawy	205.000,-
- Budowa przyłącza co wys par. ul. Paderewskiego 15-25	20.000,-
- Budowa przyłącza wysok. param. ul. Wyszyńskiego 7	5.000,-
- Wymiana kotła gazowego – ul. Robotnicza	6.000,-
- Wymiana kotła gazowego – ul. Jagiellończyka	8.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>741.000</b>

**- Zakład Wodociągów i Kanalizacji**

**Stacja Uzdatniania Wody**

1. Modernizacja filtra Nr 4 na Stacji Uzdatniania wody 70.000,-

**Oczyszczalnia ścieków**

2. Zakup ciągnika do koszenia 15.000,  
3. Wyposażenie pomieszczeń socjalnych 8.000,-  
4. Meble do pomieszczeń kierownika 7.000,-  
5. Zakup wagi laboratoryjnej 10.000

**Sprzęt.**

6. Zakup przewiertnicy 21.000,-  
7. Zakup sprężarki przewoźnej 23.000,-  
8. Zakup młota pneumatycznego 6.000,-

**Sieć kanalizacji sanitarnej.**

9. Budowa odcinka sieci kanalizacji sanitarnej Dn 600 – ul. Jagiellończyka 450.000,-

Razem modernizacje i zakupy inwestycyjne dla Z.W i K. to **- 610.000,-**

Ponadto w Zarządzie Spółki przewiduje się następujące wydatki:

**Zarząd Spółki:**

1. Sprzęt komputerowy (komputer, drukarki i monitory) 5.000,-  
2. Serwer Dell T110 – e-aplikacje 8.000,-  
3. Licencje (korespondencja seryjna, e-Bok i terminarz ) 20.000,-  
**RAZEM 33.000,-**

**Nakłady remontowe w 2011 roku razem:**

W tys zł									
1992	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
67,1	442,9	338,8	324,1	524,6	358,4	398,8	473,6	630,9	606,6

Przedstawione liczby ilustrują wielkość kosztów remontów poniesionych w poszczególnych latach. Są to w przeważającej większości remonty wykonywane systemem własnym. Ich finansowe odbicie w bilansie znajduje się w kosztach zużycia materiałów, usług, wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia. Remonty w roku 2011 utrzymały się na tym samym poziomie ze względu na potrzeby w tym zakresie.

**5. W ramach remontów w 2011 roku wykonano:**

**5.1. Zakład Energetyki Ciepłej.**

**Kotłownia Rejonowa**

1. Remont i malowanie pomieszczeń socjalnych, korytarzy, stacji uzdatniania wody i warsztatów 29.683,96  
2. Instalacja odpylania spalin - naprawa i malowanie 10.640,00

3. Estakada nawęglania – czyszczenie i malowanie	9.362,96
4. Remont instalacji co i wykonanie dwóch węzłów ciepłych w budynku kotłowni i warsztatowo - garażowym	26.814,87
5. Odzużlanie – naprawa taśmociągów i odzużlaczy	3.140,29
6. Remont dachów: trafo - stacji, magazynu i odzużlania	24.519,99
7. Remont placu składowego: wymiana płyt, krawężników i betonowanie	2.009,21
8. Naprawa ogrodzenia	829,38
9. Docieplenie budynku biura i wykonanie elewacji	12.246,46
10. Naprawa samochodu „Mercedes”	1.304,00
11. <u>Naprawa spychacza DT</u>	<u>2.743,00</u>
<b>RAZEM</b>	<b>123.294,18</b>

### **Sieć ciepła**

1. Montaż regulatorów różnicy ciśnień i ograniczenia przepływu	57.599,05
2. Wymiana liczników ciepła	57.212,10
3. Remont przyłącza co ul. Boh W-wy 41	2.673,69
4. <u>Remont sieci co przy ul. Ogrodowej</u>	<u>2.440,37</u>
<b>RAZEM</b>	<b>119.925,21</b>

### **Wymiennikownie**

1. Remonty pomieszczeń w wymiennikowniach	3.221,34
2. Wymiana instalacji elektrycznej w wymiennikowni grupowej ul. Sikorskiego 27	3.695,59
3. Wymiana instalacji elektrycznej w wymiennikowni grupowej ul. Sikorskiego 31	3.566,92
4. <u>Wymiennikownie grupowe: wymiana zaworów, wymienników, regulatorów i naprawy instalacji elektrycznej</u>	<u>11.332,35</u>
<b>RAZEM</b>	<b>21.816,20</b>

Ogółem na remonty w ZEC wydano **265.035,59 zł**

## **5.2. Zakład Wodociągów i Kanalizacji.**

### **Oczyszczalnia ścieków**

1. Remont dachów i wymiana obróbek blacharskich	8.800,-
2. Remont lub wymiana urządzeń AKPiA	3.800,-
3. Wymian lamin w kracie schodkowej	4.200,-
4. Remont bieżni osadników wtórnych	65.200,-
5. Remont instalacji i urządzeń odbioru osadu	2.500,-
6. Wymiana urządzeń na zgarniaczach	3.400,-
7. Naprawa narzędzi i sprzętu	1.800,-
8. Remont urządzeń prasy osadu	3.900,-
9. Wymiana pompy w pobieraku prób ścieków	1.600,-
10. Wymiana pompy w stacji zlewczej	1.200,-
11. <u>Roboty remont. – budowlane pomieszczenia odbioru osadu</u>	<u>2.100,-</u>
<b>RAZEM</b>	<b>98.300,-</b>

### **Ujęcie i Stacja Uzdatniania Wody**

1. Remont dachów i wymiana obróbek blacharskich	18.200,-
2. Prace remontowe przy studniach głębinowych	14.800,-
3. Remont pomp odśrodkowych	6.100,-
4. <u>Naprawa i remont urządzeń hali filtrów</u>	<u>5.500,-</u>
<b>RAZEM</b>	<b>44.600,-</b>

**Narzędzia, sprzęt i pojazdy**

1. Naprawy pojazdów	6.300,-
2. Naprawa sprzętu	5.800,-
<b>RAZEM</b>	<b>12.100,-</b>

**Sieć kanalizacji sanitarnej**

1. Wymiana rurociągu sanitarnego Ø 500, 18,0 m	5.400,-
2. Remont budowlany budynku syfonu	7.900,-
3. Remonty studni z wymianą włączów typu ciężkiego – 14 szt	17.600,-
<b>RAZEM</b>	<b>30.900,-</b>

**Sieć wodociągowa**

1. Remonty i awarie na sieci – 20 szt	52.800,-
2. Remonty i awarie na przyłączach – 21 szt	41.900,-
3. Wymiana przyłącz 26 szt. – 502 m	49.300,-
4. Gospodarka wodomierzowa	11.600,-
<b>RAZEM</b>	<b>155.600,-</b>

Ogółem na remonty wydano **341.500,00 zł**

**6. Zamierzenia remontowe na rok 2012.****6.1 Zakład Energetyki Ciepłej****Kotłownia Rejonowa**

1. Automatyka, przegląd i wymiana elementów	22.000,-
2. Zakup przetwornicy pompy obiegowej i montaż	23.090,-
3. Czyszczenie, naprawa i malowanie estakady nawęglania	9.000,-
4. Wymiana taśmy odzuzłania, remont elektrobębnów	9.000,-
5. Wymiana okien w pom. żużlowni, pompowni i korytarza	16.000,-
6. Malowanie konstrukcji wiaty i naprawa rynien	2.500,-
7. Wymiana instalacji elektrycznej w pom. odzuzłania	6.000,-
8. Remont rusztu w kotle nr 2, wymiana trzymaczy i rusztowin	52.000,-
9. Remont pomieszczeń byłej stacji uzdatniania	2.000,-
10. Wykonanie ekspertyzy komina i przegląd techniczny budynków	6.000,-
11. Remont placu składowego i ogrodzenia	4.000,-
12. Zakup i montaż pompy obiegowej letniej	20.000,-
13. Budynek warsztatu - elewacja, częściowe ocieplenie i wymiana okien	12.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>183.590,-</b>

**Wymiennikownie grupowe.**

1. Remonty i legalizacja liczników + zakup nowych	10.000,-
2. Wymiana pomp ul. Słowackiego (elektroniczne)	30.450,-
3. Wymiana wymienników	6.000,-
4. Naprawa dachów i elewacji	10.000,-
5. Remont instalacji elektrycznej Poniatowskiego i Nad Łyną 5	8.000,-
6. Remont dachu i elewacji ul. Chilmanowicza	11.000,-
7. Naprawa dachu ul. Wyszyńskiego 6	4.000,-
8. Zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień i ograniczenia przepływu	22.000,-
9. Wymiana instalacji kanalizacyjnej – ul. Poniatowskiego	1.000,-
10. Naprawa elewacji ul. Poniatowskiego	7.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>109.450,-</b>

**Wymiennikownie indywidualne.**

1. Remonty i legalizacja liczników + zakup nowych	15.000,-
2. Wymiana pomp i remonty	3.000,-
3. Wymiana wymienników	4.000,-
4. Zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień i ograniczenia przepływu	24.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>46.000,-</b>

**Sieć ciepła – wysokie parametry**

1. Wymiana zasuw	5.000,-
2. Naprawa izolacji	1.000,-
3. Montaż pomp odwadniających	1.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>7.000,-</b>

**Sieć ciepła – niskie parametry**

1. Wymiana i naprawa liczników	21.000,-
--------------------------------	----------

**Kotłownie gazowe**

1 Wymiana liczników	3.000,-
---------------------	---------

Ogółem w roku 2012 planuje się remonty na sumę **370.040 Zł**

**6.2 Zakład Wodociągów i Kanalizacji****Oczyszczalnia ścieków**

1. Remont bieżni osadnika klarującego	40.000,-
2. Remonty konstrukcji betonowych zbiorników	20.000,-
3. Remont Ratora	15.000,-
4. Remont budowlany i przebudowa pomieszczeń szatni	8.000,-
5. Remonty urządzeń mechaniczno-energetycznych	12.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>95.500,-</b>

**Stacja Uzdatniania Wody**

1. Wymiana rurociągu $\Phi 500$ mm	25.000,-
2. Przebudowa pomieszczeń magazynowych	5.500,-
3. Wymiana rurociągów wody surowej	5.000,-
4. Naprawa i rozbudowa monitoringu terenu	10.000,-
5. Przegląd i naprawa urządzeń kotłowni gazowej	6.500,-
6. Remont oświetlenia zewnętrznego	7.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>59.000,-</b>

**Ujęcie wody**

1. Naprawa agregatów pompowych studni głębinowych szt 2	7.000,-
2. Przegląd obiektów budowlanych	2.000,-
3. Remont budowlany zbiornika podziemnego wody czystej	7.500,-
4. Wymiana drzwi garażowych szt 3	4.500,-
<b>RAZEM</b>	<b>21.000,-</b>

**Sieć kanalizacji sanitarnej**

1. Remont urządzeń elektrycznych i pompy przepompowni ścieków	4.500,-
2. Remonty kapitalne studni sanitarnych	35.000,-
3. Przeglądy i kamerowania sieci	3.500,-
4. Wymiana włazów typ ciężki studni sanitarnych	8.000,-
5. Wymiana przyłącz sanitarnych	14.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>65.000,-</b>

**Sieć wodociągowa**

1. Wymiana przyłącz wodociągowych	55.000,-
2. Remonty i awarie na sieci	40.000,-
3. Remonty i awarie na przyłączach	35.000,-
4. Remonty ulic i chodników po awariach	20.000,-
5. Gospodarka wodomierzowa (wymiany, legalizacje i zakupy)	17.000,-
6. Wymiana hydrantów p.poż	6.000,-
7. Montaż zasuw na sieci	7.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>180.000,-</b>

**Sprzęt i środki transportu**

1. Remont maszyn, urządzeń i narzędzi	12.000,-
2. Remont środków transportu	8.000,-
<b>RAZEM</b>	<b>20.000,-</b>

**Ogółem planowane remonty w ZWiK to 440.500,- zł**

Ogółem przewidywane koszty remontów w roku 2012 to **782.000 zł**

Powyższe zamierzenia remontowe powinny być wykonane i są niezbędne do prawidłowego funkcjonowania.

**7. Analiza sytuacji finansowej Spółki poprzez podstawowe wskaźniki.**

Wskaźniki węzłowe charakteryzujące działalność spółki

**Ocena danych liczbowych i wskaźników.**

L.p.	Rodzaje wskaźników	Za rok obrotowy		Zmiana (+,-)
		2010	2011	
1	2	4	4	5
1	Suma bilansowa	19.302	20.084,3	782,3
2	Wynik finansowy netto	406,9	193,5	-213,4
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14.152	14.001,2	-150,8
4	Wskaźnik płynności bieżącej I (ogólna) aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe	1,67	1,28	-0,39
5	Wskaźnik płynności bieżącej II (szybkość spłaty zobowiązań) aktywa obrotowe (-) zapasy/zobowiązania krótkoterminowe	1,21	0,74	-0,47
6	Wskaźnik płynności bieżącej III (pokrycie zobowiązań. zasobami pieniężnymi) inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,37	0,27
7	Wskaźnik szybkości obrotu należnościami (w dniach) przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług x 365/Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50,0	51,0	1,0
8	Wskaźnik szybkości obrotu zapasami (w dniach) przeciętny stan zapasów x 365/koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27,0	51	24



9	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań (w dniach) przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365/koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19,0	72,0	53
10	Rentowność netto	2,87%	1,35%	1,52%
11	Rentowność majątku (ROA)	2,11%	0,84%	-1,27%
12	Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,56%	1,21%	-1,35%
13	Stopień zadłużenia spółki (zobowiązania/suma pasywów)	17,54%	30,71%	13,17%
14	Wartość księgowa 1 udziału w zł	57,44	57,72	0,28

*Biorąc pod uwagę wyniki analizy finansowej Spółki można sformułować następujące wnioski o sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki za 2011 rok:*

- wskaźniki płynności finansowej zmieniły się w stosunku do roku poprzedniego i niewiele odbiegają od wartości uznawanych za optymalne, co oznacza, że nadal Spółka szybko spłaca zobowiązania, aby utrzymać dotychczasową wiarygodność u dostawców oraz kredytodawców,
- wskaźnik obrotu zapasami w dniach zmniejszył się co świadczy o zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach, (zapas opału na koniec roku)
- wskaźnik obrotu należnościami wydłużył się o jeden dzień , co oznacza, że przez cały czas należy zwracać uwagę na ten wskaźnik, aby w przyszłości nie mieć trudności z płynnością finansową.
- w wyniku dobrej płynności finansowej w roku 2011 Spółka poniosła nakłady na inwestycje w wysokości 960,1 tys zł
- stosowane realne ceny za produkty i usługi sprawiły, że rok 2011 zakończył się dodatnim wynikiem
- również obecne ceny pokrywają rzeczywiste koszty działalności, co widać w podsumowaniu dwóch pierwszych miesięcy roku 2012, które przyniosły Spółce zyski,
- wysokość kapitałów własnych w strukturze pasywów stanowiących 69,39 % świadczy o dużej samodzielności finansowej Spółki,
- wartość księgowa udziału w roku 2011 wyniosła 57,72 zł
- osiągnięty zysk spowodował, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartość dodatnią
- Spółka nie jest zagrożona bankrutwem ani upadłością,
- Spółka jest przedsiębiorstwem dużym, posiadającym unowocześnione linie produkcyjne i ciągle rozwijającym się,
- działalność Spółki na rynku posiada co prawda cechy charakterystyczne dla monopolu, ale jest konkurencyjna cenowo a więc nie ma zagrożenia ze strony konkurencji.

*Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdza się, że Spółka na dzień 31.12.2011r. posiada dobrą płynność finansową i zdolność kredytową, a tym samym nie istnieje zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w 2012 roku.*

Bartoszyce, dnia 25.04.2012 r.