

ANALIZA FINANSOWA 2014

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok składa się z :

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilansu
- Rachunku zysków i strat
- Sprawozdania z przepływów finansowych
- Zestawienie zmian w kapitale(funduszu) własnym
- Informacji dodatkowej
- Sprawozdania Zarządu

1. **Bilans** za 2013ok zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotą 15338225,24 oraz zyskiem netto 1104735,02zł.

W strukturze zasobów majątkowych (w aktywach) dominują aktywa obrotowe a zwłaszcza należności z tytułu dostaw towarów i usług.

	2012	2013	2014	Dynamika
Aktywa trwałe	34,36	32,56	31,57	96,96%
W tym rzeczowe aktywa trwałe	33,96	32,16	30,32	94,28%
Aktywa obrotowe	65,64	67,44	68,43	101,47%
w tym należności	35,27	37,15	31,75	85,46%
Rozliczenia m-we	0,87	0,74	0,4	54,05%
Wskaźnik struktury aktywów aktywa trwałe/aktywa obrotowe	52,35	48,29	46,14	95,55%

Powyższa tabela świadczy o tym, że Spółka cechuje się dużą elastycznością Majątek trwały stanowi 31,57% . Należy tu również uwzględnić fakt, że majątek trwały jest w 60,75 % zamortyzowany, a w grupie maszyn i urządzeń umorzenie stanowi 67,19% co wskazuje na dużą potrzebę odtworzenia majątku Spółki zwłaszcza w grupie maszyn i urządzeń. W roku 2014 Spółka poniosła znaczne nakłady na odtworzenie majątku trwałego. Zwiększenia środków trwałych wyniosły 1186866,57zł, zmniejszenia w wyniku likwidacji zużytego sprzętu 163948,23zł. Uwzględniając bieżące umorzenie realny wzrost środków trwałych wynosi 259114,01zł. Co stanowi wzrost w stosunku do 2013r o 74,81%. W grupie wartości niematerialnych i prawnych nastąpił wzrost o 120.000,00 zł. wynikający z zakupu oprogramowania komputerowego (transport, zamówienia publiczne), natomiast uwzględniając amortyzację realny wzrost wznosi 79.333,34. Natomiast w odmienny sposób kształtuje się tendencja zmian należności krótkoterminowych, a zwłaszcza podstawowego ich składnika, jakimi są należności z tytułu dostaw robót i usług. W roku 2014 wykazały wzrost w kwocie 235133,19 zł, co stanowi 105,64%. Uwzględniając fakt, że obroty

za ten sam okres w zakresie głównej naszej działalności podstawowej (woda i ścieki) wzrosły o 15,83% , świadczy to o skróceniu terminu wpływu należności.

Struktura pasywów bilansu odzwierciedla pochodzenie aktywów, czyli źródła ich pochodzenia. W strukturze źródeł finansowania majątku Spółki (w pasywach) nastąpił nieznaczny wzrost struktury kapitałów własnych.

	2012	2013	2014	Dynamika
Kapitały własne	73,23	64,58	64,70	100,19%
Zobowiązania i rezerwy	26,77	35,43	35,3	99,63%

W roku 201 jak przedstawia powyższa tabela, Spółka finansowała swoje zasoby przede wszystkim z kapitałów własnych. Kapitał własny na przestrzeni analizowanych lat zasilany jest z zysku, natomiast kapitał podstawowy (udziały) pozostaje niezmienny.

W kapitałach obcych dominują zobowiązania krótkoterminowe zwłaszcza z tytułu dostaw robót i usług 48,35%, zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych 18,74 fundusze oraz specjalne 16,89%.

2. Rachunek zysków i strat

Wielkość wyniku finansowego jest głównym czynnikiem rzutującym na poziom rentowności w Spółce.

Z całokształtu działalności Spółka osiągnęła rentowność na poziomie 4,03% . W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost o 0,39%. Dynamika przychodów z działalności podstawowej osiągnęła poziom 115,74%, przy poziomie kosztów 113,23%. co daje rentowność na działalności podstawowej 5,31%. W stosunku roku ubiegłego nastąpił wzrost o 1,96%. W strukturze kosztów dominującą rolę odgrywa zużycie materiałów i energii 28,01% , koszty pracy (wynagrodzenia i narzuty na płace) 40,69% oraz usługi obce (głównie zrzut ścieków zakup wody, badania wody i opłaty dozoru technicznego)17,99%i oraz podatki , które stanowią 8,26%. Wzrost kosztów nastąpił we wszystkich pozycjach kosztów z wyjątkiem -"energia", jest to związane ze zmianą umów na dostawę energii oraz dbałością o stan urządzeń generujących energię.

Rachunek zysków i strat w ujęciu szczegółowym oraz w porównaniu do roku 2014 przedstawia poniższa tabela:

WYNIK za XII m-cy 2014r.

Traść	2013		2014		Dynamika 2014/2013
	Narast za XI/	Strukt	Narast za XII	Strukt	
Przychody ze sprzedaży ogółem	23657532,9	100,00	27380901,98	100,00	115,74
W tym: Sprzedaż usług	23635556,29	99,84	27375715,9	99,98	115,82
Woda i ścieki	22197172,2	80,88	24312247,87	88,79	109,53
Usługi budowlane	1166678,43	17,29	2739247,51	10,00	234,79
Pozostałe(warsztat, transport bytowe	69679,41	0,44	82988,04	0,30	119,1
Wydanie warunków techn	202026,25	1,22	241232,48	0,88	119,41
Sprzedaż materiałów	21976,61	0,16	5186,08	0,02	23,6
Koszty działalności operacyjnej	22917174,15	100	25950050,14	100	113,23
W tym: Koszt wł. Sprzedaż materiałów	10062,33	0,00	2406,27	0,01	23,91
Materiały	3699271,73	17,68	4191263,86	16,15	113,3
Energia	3189546,63	10,09	3077349,24	11,86	96,48
Usługi obce	3961215,14	8,10	4668068,87	17,99	117,84
Podatki i opłaty	1876476,7	7,72	2142769,61	8,26	114,19
Wynagrodzenia	7257159,43	41,30	8615886,42	33,20	118,72
Narzuty na płace i inne świadc pracown	1743776,67	9,26	1944250,3	7,49	111,5
Amortyzacja	865249,84	4,59	942044,56	3,63	108,88
Pozostałe	314415,68	1,26	366011,01	1,41	116,41
		0		0,00	
Zm st prod					
Mat zużyte na wytw wyroby	51521,9		24128		46,83
Zysk operacyjny	791880,65		1454979,84		183,74
% do obrotu	3,35		5,31		
Przychody operacyjne	623470,98	100	270736,45	100	43,42
W tym:Zasądzone koszty sądowe	8411,8	0,35	9281,87	3,43	110,34
Spłata odpisanych należności	84507,43	63,47	129318,47	47,77	153,03
Rozwiązanie rezerwy	323086,35	10,72	39773,61	14,69	12,31
Pozostałe przychody	197080,54	25,46	74978,24	27,69	38,04
Otrzymane dotacje	10384,86	0	17384,26	6,42	
Koszty operacyjne	468968,37	100	450849,28	100	96,14
W tym:Opłaty sądowe i egzekucyjne	33540,37	6,67	34121,2	7,57	101,73
Rezerwy na należności	111549,16	43,26	207911,25	46,12	186,39
Odpisane należności	68652,36	0,04	104854,38	23,25	152,73
Pozostałe koszty operac	255226,48	50,03	103962,45	23,06	40,73
Przychody finansowe	231846,66		196364,27		84,7
Koszty finansowe	144485,77		86413,26		59,81
Zysk brutto	1033744,15		1384818,02		133,96
Rent brutto	4,37		5,06		115,79
Podatek dochodowy	172680		365552		
Podatek odroczony			85469		
Zysk netto	861064,15		1104735,02		128,3
% do obrotu	3,64		4,03		

3. RENTOWNOŚĆ

Wskaźniki rentowności i zyskowności stanowią relację zysków osiągniętych przez firmę do różnych kategorii ekonomicznych, są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego

Wskaźnik	Formuła obliczenia	pożądana	2011	2012	2013	2014
Zyskowność sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	Max	4,13%	3,81%	3,35%	5,31%
Zyskowność brutto sprzedaży	Zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	Max	4,70%	4,42%	4,37%	5,06%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	Zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne	Max	4,60%	4,29%	4,22%	4,95%
Zyskowność netto sprzedaży	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	Max	3,28%	3,30%	3,64%	4,04%
Rentowność kapitału	Zysk netto / kapitał własny bez zysku	Max	10,40%	9,74%	10,82%	12,53%
Rentowność aktywów	Zysk netto / aktywa razem	Max	6,90%	6,50%	6,31%	7,21%

W tabeli zostały zaprezentowane podstawowe wielkości ekonomiczne zrealizowane przez Spółkę w 2014 roku, w porównaniu z rokiem 2011-2013 nastąpił znaczny wzrost wskaźników z działalności podstawowej, spowodowany większą dynamiką sprzedaży (115,74%) od wzrostu dynamiki kosztów (113,23%).

Wskaźnik poziomu kosztów operacyjnych i sprzedaży osiągnął następujące wartości:

	Koszty	Sprzedaż
• w roku 2011	111,61%	107,27%
• w roku 2012	103,12 %	102,61%
• w roku 2013	101,13 %	100,81%
• w roku 2014	113,25%	115,74%

Z powyższego wynika, że tylko w 2014 roku wzrost sprzedaży przewyższał wzrost kosztów dlatego w 2014 roku wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się na poziomie wyższym do roku poprzedniego. Zainwestowane 100,- zł w kapitał własny generowało zysk netto w wysokości 12,53zł, co stanowiło wzrost w stosunku do 2013r. o kwotę 1,71 zł. Natomiast każde zainwestowane 100 zł w majątek Spółki generowało zysk w wysokości 7,21 zł. Wzrost poziomu rentowności wyniósł 0,9%.

4. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

1. Wskaźniki płynności finansowej - stanowią ocenę zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, tj zobowiązań o okresie spłaty nie przekraczającym jednego roku.
 - a) jeżeli poziom wskaźników obniża się do poziomu niższego aniżeli wskazują na to normy, występuje ryzyko utraty przez jednostkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań
 - b) w przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, które obniżają możliwą do osiągnięcia zyskowość kapitałów.

Formuła obliczenia	pożądana	2011	2012	2013	2014
(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8-1,0	2,46	2,46	2,4	2,7
(aktywa obrotowe – RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,6-2,0	2,67	2,66	2,56	2,87
Należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1,0	3,44	3,45	2,43	2,51
Aktywa obrotowe – RMK krótkoterminowe – zobowiązania krótkoterminowe	Max	4497	4816	5544	6791
Kapitał pracujący / aktywa razem	Max	41,38%	40,37%	40,61%	44,28%
(średni stan należności z tytułu dostaw i usług) / przychody netto ze sprzedaży x 360	X	60	58	62	56
(Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług) / koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy x 360	X	32	32	37	43

2. W tabeli zostały zaprezentowane podstawowe wielkości ekonomiczne zrealizowane przez Spółkę w 2014 roku. Spółka przekroczyła wskaźnik pożądaną w zakresie płynności , zwłaszcza w zakresie płynności szybkiej. Związane jest to z zasobami zgromadzonymi na realizację inwestycji modernizacyjnych zwłaszcza na terenie Gminy Dobra i modernizacja budynku biurowego. Pozostałe wskaźniki są w granicach wartości pożądaných.
3. Według stanu na dzień 31.12.2014r kapitał pracujący wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 1247 tys zł, a wielkość tego kapitału jest wielkością dodatnią.
4. Szybkość realizacji należności w dniach uległ zmniejszeniu o 6 dni , czas trwania zobowiązań wzrósł o 6 dni.

5. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów – wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami majątku jednostki:
 - a) wskaźniki obrotu aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych określają zdolność do generowania przychodów przez majątek przedsiębiorstwa.
 - b) wskaźniki rotacji zapasów, określają długość trwania w dniach przeciętnego cyklu ich obrotu: im krótszy cykl tym sprawniejsze gospodarowanie majątkiem.

Wskaźnik	Formuła obliczenia	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika			
			2011	2012	2013	2014
Wskaźnik obrotu aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max	2,11	1,98	1,74	1,79
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max	6,52	5,82	5,34	5,9
Rotacja zapasów materiałów i surowców w dniach	Koszty zużycia materiałów / średni zapas materiałów	Min	8	8	7	6
Wydajność pracownika w tys. zł	przychody netto ze sprzedaży / Średnia liczba zatrudnionych	Max	110,18	113,23	123,48	137,02

W tabeli wykazano wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów w porównaniu do lat poprzednich. Wskaźnik obrotu aktywów w roku 2014 wyniósł 1,79, co oznacza, że z każdej zainwestowanej złotówki na aktywa Spółka zrealizowała przychód 1,79 zł. W porównaniu do 2013 roku wskaźnik ten wzrósł o 0,05zł. Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych za 2014 rok wyniósł 5,90, i w porównaniu z 2013 rokiem wzrósł o 0,56 zł. Rotacja zapasów w dniach w stosunku do roku poprzedniego zmalała o 1 dzień. Wydajność pracownika w roku 2014 wyniosła 137,02 tys. zł. i była wyższa od 2013 roku o 13,54 tys. zł.

6. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

1. Wskaźniki finansowania działalności – mają na celu ocenę stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez jednostkę oraz ocenę skali ryzyka związanego ze strukturą pasywów.

a) współczynnik zadłużenia określa udział wszystkich kapitałów obcych finansujących aktywa jednostki (kredytów i zobowiązań) w kapitale całkowitym, dopuszczalne zadłużenie firmy jest uzależnione od charakteru i typu działalności. Jako prawidłowy uznaje się wskaźnik w przedziale od 30% do 50%.

b) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym winien przekraczać 1,0 co oznacza, że dla należytego zabezpieczenia bieżącego funkcjonowania firmy wartość aktywów trwałych powinna w całości znaleźć pokrycie w kapitałach stałych, tj. kapitałach będących w posiadaniu jednostki ponad jeden rok (kapitał stały jest sumą kapitałów własnych oraz zobowiązań długoterminowych).

Wskaźnik	Formuła obliczenia	pożądana	2011	2012	2013	2014
Wskaźnik zadłużenia	Kapitały obce / kapitały ogółem	30-50%	26,77%	26,83%	35,43%	35,31%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	Kapitał własny / kapitał obcy	Min 1,0	2,74	2,73	1,82	1,84
Pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + RMK długoterminowe / aktywa trwałe	Min 1,0	2,25	2,2	2,16	2,4
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + RMK długoterminowe / kapitał ogółem	Max	73,78%	75,44%	70,37%	75,75%

Z przedstawionych powyżej danych finansowania działalności gospodarczej, wynika, że Spółka w roku 2014 osiągnęła wskaźniki w wartościach zbliżonych do uzyskanych w roku poprzednim . Wskaźnik zadłużenia wynosi 36,31% co oznacza , że Spółka może bez problemu obsłużyć swoje zadłużenia. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 2,4 co oznacza, że majątek trwały ma w całości pokrycie w kapitałach stałych i nie ma zagrożenia bieżącego funkcjonowania Spółki. Trwałość struktury finansowania wynosi 75,75%.

Goleniów, 11.02.2015

Sporządził:
 GŁÓWNY KSIĘGOWY
 PROKUREN
 mgr Stanisław Derazy

Zatwierdził:
 PRZESZARZĄDU
 mgr Artur Krasieński