



**MARSZAŁEK  
WOJEWÓDZTWA MAZOWIECKIEGO**  
ul. Jagiellońska 26, 03-719 Warszawa

NW-W-I.033.121.2011.PO

Warszawa, 5.12.2011 r.

Nr Kanc.: 208850

Pan  
**GRZEGORZ PIETRUCZUK**  
Radny  
Województwa Mazowieckiego

W odpowiedzi na Pana interpelację z dnia 9 listopada 2011 r. poniżej przedstawiam Informację o sytuacji ekonomiczno-finansowej spółek, w których Samorząd Województwa Mazowieckiego posiada udziały lub akcje za I półrocze 2011 roku:

Samorząd Województwa Mazowieckiego w pierwszym półroczu roku 2011 posiadał udziały lub akcje w 19 spółkach handlowych:

- 1) 17 spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 2) 2 spółkach akcyjnych.

Spółkami z udziałem Województwa Mazowieckiego, które prowadzą działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością są:

1. **„Koleje Mazowieckie – KM” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność usługowa w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich na terenie Województwa Mazowieckiego.
2. **„Warszawska Kolej Dojazdowa” Sp. z o.o.** z 95,14% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność usługowa w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich na terenie Województwa Mazowieckiego.
3. **„Przewozy Regionalne” Sp. z o.o.** z 13,5% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność usługowa w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich na terytorium Polski.
4. **Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność w zakresie wspierania przedsiębiorczości na terenie Województwa Mazowieckiego poprzez udzielanie pożyczek mikro i małym przedsiębiorcom.
5. **Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.** z 42,88% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność w zakresie

wspierania rozwoju małych i średnich przedsiębiorców na terenie Województwa Mazowieckiego poprzez udzielanie poręczeń zaciąganych przez nich kredytów i pożyczek.

6. **„Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa – Modlin” Sp. z o.o.** z 30,37% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność związana z uruchomieniem regionalnego portu lotniczego.
7. **„Mazowiecki Port Lotniczy Sochaczew” Sp. z o.o.** z 12,5% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność związana z uruchomieniem regionalnego portu lotniczego.
8. **„Mazowiecka Spółka Taborowa” Sp. z o.o.** z 97,83% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność w zakresie transportu kolejowego.
9. **„Mazowiecka Agencja Energetyczna” Sp. z o.o.** z 73,53% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność w zakresie wspierania wykorzystania odnawialnych źródeł energii oraz wdrażania rozwiązań racjonalizujących użytkowanie energii na Mazowszu.
10. **„Mazowiecki Szpital Wojewódzki Drewnica” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność w zakresie budowy szpitala.
11. **„Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Siedlcach” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
12. **Mazowieckie Centrum Rehabilitacji „STOCER” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
13. **„Mazowieckie Centrum Stomatologii” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
14. **„Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Warszawie” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
15. **Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
16. **„Szpital Mazowiecki w Garwolinie” Sp. z o.o.** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.
17. **„Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Ciechanowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie** ze 100% udziałem w kapitale zakładowym Województwa Mazowieckiego. Przedmiot działalności: działalność lecznicza.

W formie spółki akcyjnej ze 100% udziałem Województwa Mazowieckiego prowadzą swoją działalność dwie spółki:

1. **Instytucja Filmowa „MAX-FILM” S.A.**  
Przedmiot działalności: działalność w zakresie kinematografii.
2. **Agencja Rozwoju Mazowska S.A.**  
Przedmiot działalności: działalność w zakresie promocji i rozwoju Mazowsza.



## **Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością**

Z siedemnastu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością - w dziesięciu spółkach Samorząd Województwa Mazowieckiego jest 100% udziałowcem, w trzech posiada ponad 50 % udziałów, a w pozostałych czterech posiada od 12,5 do 42,88 % udziałów.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa poszczególnych spółek jest zróżnicowana. Analizą porównawczą nie objęto spółek zdrowotnych, ze względu na fakt, iż spółki te rozpoczęły prowadzenie działalności leczniczej w roku bieżącym.

### **1. „Koleje Mazowieckie - KM” Sp. z o.o.**

Spółka „Koleje Mazowieckie – KM” Sp. z o.o. jest jedynym przewoźnikiem kolejowym, w którym Samorząd Województwa Mazowieckiego posiada 100 procent udziałów. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest świadczenie usług publicznych w sferze kolejowego transportu pasażerskiego na terenie Województwa Mazowieckiego. Usługi te realizowane są przez spółkę na podstawie umowy zawartej z Samorządem Województwa Mazowieckiego i są objęte rekompensatą na pokrycie nadwyżki kosztów nad osiągniętymi przychodami.

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosił 481.909.000 zł i wzrósł w stosunku do I półrocza 2010 r. o ponad 62%, co jest wynikiem objęcia przez Województwo Mazowieckie nowych 369.060 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, na łączną kwotę 184.530.000 zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci 37 sztuk wagonów „Bombardier” (w tym 11 szt. wagonów sterowniczych i 26 szt. wagonów środkowych). Na koniec okresu objętego niniejszą Informacją Województwo Mazowieckie posiadało łącznie 963.818 udziałów (100 %) w kapitale zakładowym spółki.

Działalność spółki „Koleje Mazowieckie – KM” Sp. z o.o., podobnie jak działalność wielu innych przewoźników wykonujących kolejowe przewozy pasażerskie, jest deficytowa, a wykazywany zysk wynika z poziomu dofinansowania ze strony Województwa Mazowieckiego, uzyskiwanych dotacji przedmiotowych z budżetu państwa oraz poziomu ponoszonych kosztów. W I półroczu 2011 r. Województwo Mazowieckie na dofinansowanie działalności spółki „Koleje Mazowieckie – KM” Sp. z o.o. przeznaczyło kwotę 107.250.000 zł, tj. dokładnie połowę rekompensaty według umowy obowiązującej w 2011 r.

W analizowanym okresie spółka wypracowała zysk netto w wysokości 10.287.680,26 zł, co oznacza prawie 35% wzrost w stosunku do I półrocza 2010 r. Nie oznacza to jednak, że podobny wynik finansowy zostanie osiągnięty na koniec 2011 r. Podobnie jak w latach poprzednich koszty działalności spółki w roku bieżącym w dużej części skumulują się w II półroczu, między innymi z tytułu kosztów realizacji projektów inwestycyjnych.

Przychody spółki ogółem w I półroczu 2011 r. wyniosły 288.435.855,91 zł i wzrosły w stosunku do I półrocza 2010 r. o ponad 9%. Najważniejszą pozycję przychodów spółki stanowią przychody netto ze sprzedaży w kwocie 280.980.005,97 zł (wzrost o prawie 10%). Ponadto, spółka Koleje Mazowieckie uzyskała na koniec czerwca 2011 r. pozostałe przychody operacyjne w kwocie 4.564.324,01 zł. (spadek o 26 %), z czego najważniejsze pozycje stanowią:

- opłaty dodatkowe za przejazdy bez biletowe,
- otrzymane kary umowne i odszkodowania,
- zwrot kosztów procesów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego.



Na koniec czerwca 2011 r. spółka uzyskała również przychody finansowe na łączną kwotę 2.891.525,93 zł. (wzrost o prawie 150%), na które składają się niemal w całości odsetki od lokat bankowych.

Na uwagę zasługuje wzrost przychodów z działalności własnej spółki (tj. ze sprzedaży biletów) o ponad 7%. Rentowność obrotu netto spółki w analizowanym okresie wyniosła 3,56 (wzrost o prawie 23%), rentowność majątku ogółem wyniosła 0,87% (spadek o prawie 42 %), a rentowność kapitałów własnych wyniosła 2,04% (spadek o 17,7%).

W analizowanym okresie przychody spółki wzrosły w tempie szybszym niż koszty (dynamika przychodów wynosi 109,3%, a dynamika kosztów 108,1%). Nieznacznej poprawie uległ wskaźnik poziomu kosztów, który wyniósł 95,66% (w I półroczu 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 96,73%).

Korzystnej zmianie w porównaniu z 2010 r. uległa struktura kapitałowo-majątkowa spółki. Kapitał własny wraz z zobowiązaniami długoterminowymi pokrywa wartości aktywów trwałych spółki. Zobowiązania ogółem spółki w kwocie 670,7 mln zł wzrosły w stosunku do wyników I półrocza 2010 r. ponad trzykrotnie, ale zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o prawie 60%. Zjawiskiem pozytywnym jest również fakt, że zobowiązania ogółem spółki nie przewyższają sumy aktywów obrotowych i kapitału własnego (831,8 mln zł).

## 2. „Warszawska Kolej Dojazdowa” Sp. z o.o.

Samorząd Województwa Mazowieckiego od dnia 26 września 2007 r. jest udziałowcem w spółce Warszawska Kolej Dojazdowa Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2011 r. struktura udziałów w spółce WKD przedstawiała się następująco:

L.p.	Nazwa Jednostki Konsorcjum Samorządowego	Liczba posiadanych udziałów	Wartość posiadanych udziałów (w zł)	% posiadanych udziałów
1.	Samorząd Województwa Mazowieckiego	107.863	53.931.500	95,14
2.	Gmina i Miasto Pruszków	1.699	849.500	1,5
3.	Miasto Podkowa Leśna	494	247.000	0,44
4.	Gmina Grodzisk Maz.	1.216	608.000	1,07
5.	Gmina Milanówek	695	347.500	0,61
6.	Gmina Brwinów	1.200	600.000	1,06
7.	Gmina Michałowice	200	100.000	0,18
8.	OGÓŁEM	113.367	56.683.500	100

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług publicznych w sferze kolejowego transportu pasażerskiego na terenie Województwa Mazowieckiego. Usługi te realizowane są przez spółkę na zlecenie Samorządu Województwa i są objęte rekompensatą na pokrycie nadwyżki kosztów nad osiągniętymi przychodami.

W analizowanym okresie spółka wypracowała zysk netto w wysokości 632.431,51 zł (spadek o 75%). Przychody ogółem w I półroczu 2011 r. wyniosły 16.795.132,62 zł i wzrosły w stosunku do I półrocza 2010 r. o prawie 1 %. Na uwagę zasługuje wzrost przychodów z działalności własnej Spółki (tj. ze sprzedaży biletów) o ponad 5% . Przychody finansowe Spółki



obniżyły się w stosunku do I półrocza 2010 r. o prawie 39%, a pozostałe przychody operacyjne utrzymały się na podobnym poziomie.

Przychody Spółki z tytułu rekompensaty Województwa Mazowieckiego na organizację i finansowanie działalności przewozowej wyniosły w I półroczu 2011 r. 3.156.300 zł. (tj. mniej o 5,6% niż w I półroczu 2010 r.), natomiast na cały 2011 rok zgodnie z umową o świadczeniu usługi publicznej przewidziano na ten cel kwotę 6.312.632,50 zł. W ramach przywołanej wyżej umowy spółka otrzyma również dotację w kwocie 6.250.000 zł. pochodzącą ze środków Funduszu Kolejowego na 2011 rok. z przeznaczeniem na dofinansowanie projektu zakupu taboru kolejowego. Według harmonogramu dostaw zamówionych EZT płatność z tych środków nastąpi z końcem 2011 r.

Koszty ogółem spółki za I półrocze 2011 r. wyniosły 16.162.701,11 zł i wzrosły w porównaniu z I półroczem 2010 r. o ponad 14%. Koszty działalności operacyjnej Spółki w I półroczu 2011 r. wyniosły 15.792.059,69 i wzrosły o ponad 12%. Powyższe wynika przede wszystkim ze wzrostu:

- kosztów amortyzacji o 14,6% (modernizacja wiaduktu, linii kolejowej, nawierzchni peronowych, zakup komputerów i kas fiskalnych),
- kosztów zużycia materiałów o 19,9% (utrzymanie taboru i sieci trakcyjnej),
- kosztów zużycia energii o 6,7%,
- kosztów wynagrodzeń o 13,4% .

W analizowanym okresie nastąpił znaczący spadek rentowności obrotu netto Spółki. Wskaźnik ten obniżył się z 15,2 w I półroczu 2010 r. do 3,7 w I półroczu 2011 r., co jest wynikiem uzyskania przez Spółkę znacznie niższego zysku netto.

Po I półroczu 2011 r. pogorszeniu uległy relacje pomiędzy przychodami z całokształtu działalności i kosztami ogółem spółki - przy wzroście przychodów o 1% zanotowano wzrost kosztów o ponad 14%. Niekorzystnie zmienił się również wskaźnik poziomu kosztów, który wyniósł 96,2% (w I półroczu 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 84,8%).

Korzystna jest struktura kapitałowo-majątkowa spółki. Kapitał własny wraz z zobowiązaniami długoterminowymi pokrywa wartość aktywów trwałych, choć w stopniu niższym niż po I półroczu 2010 r. Zobowiązania ogółem spółki w kwocie 34,5 mln zł znacznie wzrosły w stosunku do stanu z I półrocza 2010 r. (o prawie 81%). Zobowiązania ogółem spółki, podobnie jak po 6 miesiącach 2010 r., nie przewyższają wartości aktywów obrotowych i kapitałów własnych (taka sytuacja miała miejsce po I półroczu 2008 r.).

### **3. „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o.**

Spółka „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. powstała poprzez wydzielenie z Polskich Kolei Państwowych w wyniku procesu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Polskie Koleje Państwowe (na podstawie *Ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Polskie Koleje Państwowe z dnia 8 września 2000 r., Dz. U. 2000r. Nr 84 poz. 948 z późn. zm.*) i przekształcenie z Sektora Przewozów Pasażerskich PKP.



Podstawowym przedmiotem działalności Spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. jest krajowy regionalny i o zasięgu międzywojewódzkim oraz międzynarodowy przygraniczny i dalekobieżny kolejowy przewóz osób i rzeczy, działalność związana z turystyką oraz działalność usługowa w zakresie taboru kolejowego (m.in. naprawy, konserwacji i remontów lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego). Struktura Spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. oparta jest na podziale regionalnym, z siedzibami Zakładów Przewozów Regionalnych w każdym województwie z wyjątkiem Województwa Mazowieckiego.

Struktura własnościowa spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 r. kształtowała się następująco:

- 1) Województwo Dolnośląskie – 112.465 udziałów (7,3%);
- 2) Województwo Kujawsko-Pomorskie – 89.355 udziałów (5,8%);
- 3) Województwo Lubelskie – 84.733 udziały (5,5%);
- 4) Województwo Lubuskie – 55.461 udziałów (3,6%);
- 5) Województwo Łódzkie – 87.815 udziałów (5,7%);
- 6) Województwo Małopolskie – 98.599 udziałów (6,4%);
- 7) Województwo Mazowieckie – 207.982 udziały (13,5%);**
- 8) Województwo Opolskie – 52.380 udziałów (3,4%);
- 9) Województwo Podkarpackie – 75.490 udziałów (4,9%);
- 10) Województwo Podlaskie – 58.543 udziały (3,8%);
- 11) Województwo Pomorskie – 109.383 udziały (7,1%);
- 12) Województwo Śląskie – 141.736 udziałów (9,2%);
- 13) Województwo Świętokrzyskie – 46.218 udziałów (3,0%);
- 14) Województwo Warmińsko-Mazurskie – 81.652 udziały (5,3%);
- 15) Województwo Wielkopolskie – 149.439 udziałów (9,7%);
- 16) Województwo Zachodniopomorskie – 89.355 udziałów (5,8%).

Nominalna wartość udziałów Województwa Mazowieckiego w kapitale zakładowym Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r., wynosiła 207.982.000,00 zł. Biorąc pod uwagę wysokość kapitału zakładowego Spółki, liczbę zatrudnionych oraz wartość aktywów, Spółka „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. jest największą spółką, w której Samorząd Województwa Mazowieckiego posiada uprawnienia właścicielskie.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki zwiększyła się w analizowanym okresie w stosunku do I półrocza 2010 r. i wynosi 1.540.606.000 zł. w wyniku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie w II połowie roku 2010 aportu przez spółkę PKP S.A. w postaci nieruchomości i przejęcia utworzonych w ten sposób udziałów należących do PKP S.A. przez Skarb Państwa, a następnie przez województwa, na podstawie przepisów *Ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Polskie Koleje Państwowe*.

Spółka od momentu powstania zmagą się z poważnymi trudnościami finansowymi. Jednakże podkreślenia wymaga istotna zmiana wyniku finansowego prowadzonej działalności, ponieważ Spółka za I półrocze 2011 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 9.851.285,15 zł, przy stracie wynoszącej ok. 100 mln zł za analogiczny okres roku ubiegłego. Podmiot ten wygenerował zysk po raz pierwszy od przekazania udziałów w Spółce województwom.



Przychody ogółem wyniosły 910.731.233,03 zł i wzrosły o 11 % w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (tj. na koniec czerwca 2010 r.). Koszty ogółem wyniosły 900.635.288,77 zł i były niższe od tych poniesionych w I półroczu roku 2010 r. o ok. 11 mln zł. Należy więc zauważyć stały wzrost (poczynając od roku obrotowego 2009) przychodów przedsiębiorstwa Spółki przy zauważalnym od bieżącego okresu porównawczego spadku ponoszonych kosztów.

Ogólne zadłużenie analizowanej Spółki w dalszym ciągu osiąga wartości zagrażające jej bieżącej działalności. Zobowiązania wynoszą ok. 1 mld zł, podobnie jak w I półroczu roku poprzedniego. W dalszym ciągu stosunek zobowiązań do aktywów jest bardzo wysoki, ponieważ wynosi 124,78% (tzn. zobowiązania podmiotu przekraczają wartość aktywów o prawie 25 %). Spółka osiąga jednak lepsze wyniki na prowadzonej działalności. Mimo niekorzystnej sytuacji ekonomiczno - finansowej, część istotnych wskaźników uległa poprawie. Między innymi stale rośnie wydajność pracy na jednego zatrudnionego (w I połowie roku 2010 wyniosła 55.713,89 zł, natomiast w I połowie bieżącego roku wyniosła 67.158,12 zł). Spółka notuje dodatnie wskaźniki rentowności obrotu brutto i rentowności majątku ogółem, inaczej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, gdy wielkości powyższe wskazywały wyraźnie ujemne wartości. Nie notuje się wskaźnika rentowności kapitałów własnych, ponieważ Spółka wykazuje, podobnie jak na koniec czerwca 2010 r. ujemną wartość w tej pozycji.

#### **4. Mazowiecki Regionalny Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.**

Spółka zawiązana została w dniu 28.09.2004 r. (Akt notarialny Rep. A nr 9846/2004). Aktualnie Województwo posiada 3.000 udziałów, o wartości nominalnej 10.000 zł każdy udział i łącznej wartości 30.000.000 zł (100% kapitału zakładowego spółki).

Pierwsze półrocze 2011 r. spółka zakończyła stratą netto w wysokości 11.356,63 zł. Dla porównania pierwsze półrocze 2010 r. spółka zamknęła stratą netto w wysokości 120.912,39 zł.

Przychody ogółem spółki w I półroczu 2011 r. wyniosły 2.105.953,16 zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 83,53%. Na wzrost przychodów ogółem największy wpływ miał wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 805.811,07 zł, tj. o 580,68 %. W tym samym okresie przychody finansowe wzrosły o 118.279,52 zł, tj. o 21,11 %, a przychody ze sprzedaży wzrosły o 34.404,73 zł, tj. o 7,68 %.

Koszty ogółem wyniosły 2.117.309,79, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 66,93%. Na wzrost kosztów ogółem największy wpływ miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 462.631,49 zł, tj. o 116,34% oraz wzrost kosztów finansowych o 252.373,53 zł, tj. o 7.336.439,83%. W pozostałych przychodach operacyjnych i pozostałych kosztach operacyjnych uwzględnione zostały odpowiednio przychody i koszty dotyczące realizowanego projektu: Twoja Firma Krok po Kroku, Akademia Rozwoju Pracownika +45 oraz Programu Pożyczkowego dla Mikro, Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

W badanym okresie wzrosły aktywa o 21.068.044,32 zł, tj. o 55,87%, natomiast rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 20.456.931,46 zł, tj. o 1.823,13 %, a zobowiązania ogółem wzrosły o 55.240,30 zł, tj. o 57,89%.

Wskaźniki płynności są zdecydowanie wyższe niż zalecany dla nich poziom optymalny, co świadczy o występowaniu nadpłynności (wynika to ze specyfiki działalności spółki). Wskaźniki rentowności poprawiły się w stosunku do I półrocza 2010 r. i wynoszą rentowność obrotu netto -0,54%, rentowność majątku ogółem -0,02%, rentowność kapitałów własnych -0,03%.



## **5. Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.**

Spółka zawiązana została w dniu 30.07.2003 r. (Akt notarialny Rep. A nr 1456/2003).

Kapitał zakładowy spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosił 39.643.000,00 zł i wzrósł w stosunku do I półrocza 2010 r. o 3 %. Aktualnie Województwo posiada 17.000 udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział i łącznej wartości 17.000.000 zł (42,88 % kapitału zakładowego spółki).

Spółka za pierwsze półrocze tego roku wykazała stratę netto w wysokości 162.851,54 zł, przy stracie netto w wysokości 156.605,57 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ogółem Mazowieckiego Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w pierwszym półroczu tego roku wyniosły 6.365.214,16 zł i były wyższe o 38,29 % od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego, w tym zwiększyły się przychody finansowe o 1.510.859,30 zł, tj. o 117,51 % oraz pozostałe przychody operacyjne o 572.134,45 zł, tj. o 27,11 %, a zmniejszyły się przychody ze sprzedaży o 320.531,68 zł, tj. o 26,63%. W tym samym okresie koszty ogółem wzrosły o 1.944.313,32 zł, tj. o 44,22 %. Najwięcej wzrosły pozostałe koszty operacyjne o 903.272,65 zł, tj. o 27,29 % oraz koszty finansowe 730.437,12 zł, tj. o 9.983,85 %.

W przychodach ogółem największy udział miały przychody finansowe (43,93%) oraz pozostałe przychody operacyjne (42,14%).

W kosztach ogółem największy udział miały pozostałe koszty operacyjne (66,43%) oraz koszty operacyjne (21,93%).

Wskaźniki płynności kształtują się na bardzo wysokim poziomie, co świadczy o występowaniu nadpłynności (nadpłynność wynika ze specyfiki działalności spółki).

Wskaźniki rentowności nieznacznie się poprawiły w stosunku do I półrocza 2010 r. i wynoszą: rentowność obrotu netto -2,56%, rentowność majątku ogółem -0,13%, rentowność kapitałów własnych -0,30%.

## **6. „Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa – Modlin” Sp. z o.o.**

Województwo Mazowieckie jest od dnia 28 grudnia 2006r. współnikiem w spółce „Port Lotniczy Modlin” Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim, której to Spółki nazwa została zmieniona po przystąpieniu Województwa Mazowieckiego na „Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa – Modlin” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki od czerwca 2010 r. do końca czerwca 2011 roku wzrósł o 174.815.500 zł i obecnie wynosi 323.824.500 zł. Aktualnie Województwo Mazowieckie posiada w kapitale zakładowym Spółki 196.683 udziały, o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

Województwo pokryło te udziały wkładem pieniężnym w kwocie 98.341.500,00zł.

Struktura własnościowa Spółki przedstawia się następująco:

- |   |        |
|---|--------|
| • Województwo Mazowieckie                     | 30,37% |
| • Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” | 30,39% |
| • Agencja Mienia Wojskowego                   | 34,43% |
| • Gmina Nowy Dwór Mazowiecki                  | 4,81%  |

Spółka rozpoczęła podstawową działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży swoich usług w roku 2010, jednocześnie kontynuuje rozpoczętą także w 2010 roku inwestycję polegającą



na modernizacji i budowie lotniska użytku publicznego Warszawa/Modlin. Zarząd Spółki podejmuje działania związane z dokonaniem certyfikacji zarejestrowanego lotniska użytku niepublicznego z nieprzypadkowym podejściem do lądowania z kodem referencyjnym 4C oraz certyfikację AFIS.

Spółka w analizowanym okresie zwiększyła swoje przychody z 2.060.620,81 zł w I półroczu ubiegłego roku do 2.880.862,46 zł w pierwszym półroczu tego roku, głównie na skutek wzrostu przychodów finansowych, przychodów ze sprzedaży (opłaty za lądowania i postój statków powietrznych) jak również wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych, wśród których występują przychody z tytułu najmu terenu i budynków, przychody z tytułu umów jednorazowych na korzystanie z terenu lotniska, sprzedaż licencji, refundacja kosztów związanych z terenami dzierżawionymi, pozostałe takie jak zwrot składki ubezpieczenia, odszkodowanie.

W Spółce nastąpił znaczny wzrost kosztów ogółem (o 3.200.000 zł, tj. o 62%), które wyniosły 8.317.785,34 zł, wśród kosztów działalności operacyjnej odnotowano wzrost kosztów z tytułu podatków i opłat (wzrosło obciążenie z tytułu podatku od nieruchomości – Spółka otrzymała od Województwa Mazowieckiego w dzierżawę blisko 300 ha gruntu). Ponadto przed planowanym otwarciem portu lotniczego w przyszłym roku już teraz Spółka ponosi koszty związane z zatrudnianiem i szkoleniem personelu. Zatrudnienie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosło o 31 osób.

Wzrosły koszty usług obcych, w szczególności ze względu na prowadzoną inwestycję uruchomienia portu lotniczego.

Przedstawione powyżej fakty miały wpływ na zwiększenie w pierwszym półroczu 2011 roku straty Spółki do wysokości 5.436.922,88 zł. Strata ta jest o 2.347.467,08 zł (tj. o 76%) wyższa od straty poniesionej w pierwszym półroczu 2010 roku.

Zjawiskiem pozytywnym jest natomiast utrzymujący się wzrost aktywów trwałych tj. o prawie 33 mln zł (w roku ubiegłym wzrost o ponad 65 mln zł).

Według stanu na czerwiec 2011 roku zobowiązania Spółki z poziomu ponad 142.530.879,78 zł, spadły do 21.496.301,09 zł, w szczególności w wyniku zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych, które odzwierciedlają wartość kwot i aportów wniesionych przez Wspólników w związku z podniesieniem kapitału zakładowego Spółki, pozostającą na koncie zobowiązań do czasu zarejestrowania w KRS.

Wskaźniki płynności na koniec I półrocza 2011 r. kształtują się na zadowalającym poziomie.

Na koniec analizowanego okresu Spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 133,64 mln zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego 128,8 mln zł).

## **7. „Mazowiecki Port Lotniczy Sochaczew” Sp. z o.o.**

Spółka zawiązana została w dniu 12.12.2005 r. (Akt notarialny Rep. A nr 7.399/2005).

Województwo Mazowieckie przystąpiło do spółki w dniu 19.10.2006 r. (Akt notarialny Rep. A nr 6.493/06).

Kapitał zakładowy spółki wynosił na dzień 30 czerwca 2011 r. 2.000.000,00 zł. Udział Województwa w spółce nie uległ zmianie. Województwo posiada 500 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział i łącznej wartości 250.000 zł (12,5 % kapitału zakładowego spółki).

Spółka ta charakteryzuje się podobnym profilem działalności jak „Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa – Modlin” Sp. z o.o.



Spółka nadal znajduje się na etapie projektowania i planowania swej działalności ze względu na problemy związane z pozyskaniem nieruchomości pod budowę portu lotniczego.

W pierwszym półroczu tego roku Spółka osiągnęła niemal wyłącznie przychody finansowe w wysokości 743,29 zł, tj. 99,86 % przychodów ogółem. W tym samym czasie poniosła koszty ogółem w wysokości 107.482,85 zł. W kosztach ogółem głównymi pozycjami były wynagrodzenia 78,09 % oraz usługi obce 11,70 %.

W efekcie strata netto spółki wyniosła 106.738,52 zł. W porównaniu do I półrocza 2010 r. zwiększyły się aktywa trwałe o 977.006,71 zł, tj. o 19,54 %. Jednocześnie aktywa obrotowe zmniejszyły się o 1.035.369,01 zł, tj. o 89,42 %. Nieznacznie zmniejszyły się kapitały własne o 224.243,40 zł, tj. o 3,66 %.

Biorąc pod uwagę stanowisko Ministerstwa Obrony Narodowej wyrażone w piśmie z dnia 17.06.2011 r. dotyczące możliwości zmiany klasyfikacji terenu byłego lotniska wojskowego Sochaczew Bielice Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki o zawieszeniu realizacji budowy lotniska. Spółka podjęła działania do ograniczenia kosztów działalności (wypowiedziane zostały wszystkie umowy o pracę, Zarząd Spółki nie pobiera wynagrodzenia).

#### **8. „Mazowiecka Spółka Taborowa” Sp. z o.o.**

Spółka została zawiązana 1 czerwca 2006 r. jako jednoosobowa spółka zależna DB Regio AG. Kapitał zakładowy w wysokości 2.300.000 zł składał się z 46 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50.000 zł każdy. Kapitał zakładowy spółki nie uległ zmianie. Aktualnie Województwo Mazowieckie posiada 45 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 97,83 % kapitału zakładowego „Mazowieckiej Spółki Taborowej” Sp. z o.o., DB Regio AG posiada 1 udział. Na majątek Spółki składa się 13 autobusów szynowych o napędzie spalinowym, przeznaczonych do regionalnego, pasażerskiego transportu kolejowego na liniach niezelektryfikowanych. Z powyższych, siedem sztuk stanowią autobusy szynowe jednoczłonowe, cztery sztuki autobusy szynowe dwuczłonowe, a dwa dwuczłonowe pojazdy wykorzystywane są jako „dawcy części zamiennych” i magazyn.

Działalność spółki opiera się o dzierżawę kolejowych, pasażerskich pojazdów szynowych Spółce „Koleje Mazowieckie – KM” Sp. z o.o. Przychody Spółki ogółem za I półrocze 2011 r. wyniosły 198.949,74 zł, co stanowi wzrost o 83.237,39 zł, tj. o 58 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Koszty działalności również wzrosły w porównaniu z danymi z końca czerwca 2010 r. (wyniosły 280.415,26 zł i wzrosły o 46.806,85 zł, tj. o ok. 20%). Zanotowana strata na działalności gospodarczej w omawianym okresie wyniosła 81.465,52 zł i jest mniejsza w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego o 31%, tj. o 36.430,54 zł.

#### **9. „Mazowiecka Agencja Energetyczna” Sp. z o.o.**

Umowa spółki została podpisana dnia 26 marca 2009 r. (akt notarialny Rep. A Nr 4305/2009). Kapitał zakładowy spółki na dzień 30.06.2011 r. wynosi 2.040.000,00 zł. Aktualnie spółka posiada 52 udziałowców. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 10.000,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Województwo Mazowieckie posiadało 150 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł (jeden miliony pięćset tysięcy zł), co stanowi 73,53% wszystkich udziałów. Pozostali udziałowcy posiadają od 1 do 3 udziałów.



Podstawowy przedmiot działalności Spółki to działalność informacyjna i szkoleniowa w zakresie energetyki odnawialnej i oszczędności energii przy zastosowaniu nowych technologii.

Wynik finansowy Spółki w I półroczu 2011 r. (strata) wyniósł -359.549,87 zł i uległ polepszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2010 r. o 38 %, strata za ten okres wynosiła -585.822,78 zł.

Na 30 czerwca 2011 r. przychody ogółem Spółki wyniosły 114.701,35 zł i wzrosły o 162,26 %, natomiast koszty ogółem wyniosły 474.251,22 zł i uległy zmniejszeniu o 24,67 % w stosunku do porównywanego okresu roku poprzedniego.

Znaczący wzrost przychodów wynika ze zwiększonych przychodów netto ze sprzedaży produktów, które na 30 czerwca 2011 r. wyniosły 100.931,88 zł, w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży na 30 czerwca 2010 r., które wyniosły 9.019,68 zł.

Zmniejszeniu uległy środki pieniężne o 75,48 %. W czerwcu 2010 r. środki pieniężne wyniosły 1.472.600,95, natomiast 361.043,31 zł w czerwcu 2011 roku. Aktywa Spółki spadły o 61,81 %. Kapitał własny uległ obniżeniu o 64,8 %. Zobowiązania ogółem uległy obniżeniu o 2,42 % i wynosiły na dzień 30.06.2011 r. 73.917,10 zł.

Wskaźniki płynności uległy w badanym okresie obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności obrotu uległ poprawie w stosunku do I półrocza 2010 r. Wskaźniki rentowności majątku i kapitałów własnych są ujemne i uległy pogorszeniu.

#### **10. „Mazowiecki Szpital Wojewódzki Drewnica” Sp. z o.o.**

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki Drewnica” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona w dniu 21.12.2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów). Aktualnie Województwo posiada 20.103 udziały o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział i łącznej wartości 20.103.000,00 zł.

Podstawowym celem działalności Spółki jest wybudowania nowego obiektu szpitalnego.

Spółka za I półrocze 2011 r. wygenerowała stratę w wysokości 93.879,66 zł, przy stracie netto za I półrocze 2010 w wysokości 125.673,74 zł (co oznacza zmniejszenie straty o 25%).

Przychody ogółem Spółki za I półrocze 2011 r. wyniosły 33.201,42 zł, i składały się na nie pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1.231,56 zł oraz przychody finansowe w wysokości 31.969,86 zł. W I półroczu 2010 r. spółka natomiast praktycznie nie osiągała przychodów.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w I półroczu 2011 r. wyniosły: 127.081,08 zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1%.

W badanym okresie wzrosły aktywa spółki o 4.503.000,00 zł, tj. o 12,88 % (podwyższenie kapitału podstawowego z 15.600.000,00 zł do 20.103.000,00 zł), natomiast zobowiązania ogółem zmalały o 1.459,16 zł, tj. o 10,89%.

#### **11. „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Siedlcach” Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach.**

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Siedlcach” Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).



Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 17.500.000 zł i dzielił się na 34.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Siedlcach” Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2010 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia tej działalności od likwidowanego samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej pod nazwą Wojewódzki Szpital Specjalistyczny w Siedlcach. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 stycznia 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia przejętych od likwidowanego Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Siedlcach.

W I półroczu 2011 roku Spółka wygenerowała stratę w wysokości 11.688.791,28 zł. Ujemny wynik finansowy Spółka uzasadnia wygenerowaniem kosztów w celu osiągnięcia przychodów ze świadczeń medycznych ponad limit określony w umowach z NFZ, które zostaną osiągnięte w przyszłych okresach.

Przychody ogółem w okresie objętym analizą wyniosły 52.133.392,31 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 51.762.632,71 zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 179.548,03 zł oraz przychody finansowe w wysokości 191.211,57 zł.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wyniosły: 63.822.183,59 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki w wysokości 63.761.155,73 zł.

## **12. Mazowieckie Centrum Rehabilitacji „STOCER” Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancinie - Jeziornie.**

Spółka Mazowieckie Centrum Rehabilitacji „STOCER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Konstancinie - Jeziornie została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 11.000.000 zł i dzielił się na 22.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.

Spółka Mazowieckie Centrum Rehabilitacji „STOCER” Sp. z o.o. do dnia 31 marca 2011 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia tej działalności od likwidowanego Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacji im. prof. M. Weissa „STOCER”. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 kwietnia 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z przejętych przez Spółkę kontraktów zawartych przez Centrum Rehabilitacji im. prof. M. Weissa „STOCER” z Narodowym Funduszem Zdrowia.

W I półroczu 2011 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 258.934,17 zł.

Przychody ogółem w okresie objętym analizą wyniosły 12.877.997,83 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 12.742.381,46 zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2.065,49 zł oraz przychody finansowe w wysokości 133.550,88 zł.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wyniosły: 12.619.063,66 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 12.390.338,65 zł.



### **13. „Mazowieckie Centrum Stomatologii” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.**

Spółka „Mazowieckie Centrum Stomatologii” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2.500.000 zł i dzielił się na 5.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.

Spółka „Mazowieckie Centrum Stomatologii” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do dnia 28 lutego 2011 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia tej działalności od likwidowanego Wojewódzkiego Centrum Stomatologii Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej w Warszawie. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 marca 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z przejętych przez Spółkę kontraktów na udzielanie świadczeń z zakresu stomatologii zawartych przez WCS SPZOZ z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz z działalności komercyjnej.

W I półroczu 2011 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 345.740,89 zł.

Przychody ogółem w okresie objętym analizą wyniosły 6.678.043,15 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 6.622.389,47 zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 18 482,16 zł oraz przychody finansowe w wysokości 37 171,52 zł.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wyniosły: 6.266.066,26 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 6.265.890,21 zł.

### **14. „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Warszawie” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.**

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Warszawie” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 20.500.000 zł i dzielił się na 41.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Warszawie” Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2010 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia tej działalności od likwidowanego samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej pod nazwą Wojewódzki Szpital Bródnowski w Warszawie. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 stycznia 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z kontraktów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia.

W I półroczu 2011 roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 391.463,71 zł. Dodatni wynik finansowy Spółka uzyskała w wyniku obniżenia kosztów, w tym redukcji zatrudnienia i redukcji kosztów świadczenia usług oraz dzięki przychodom ze świadczeń medycznych.



Przychody ogółem w okresie objętym analizą wynosiły 76.673.800,97 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 72.565.640,47 zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 3.831.905,95 zł oraz przychody finansowe w wysokości 276.254,55 zł.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wyniosły 76.282.337,26 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 73.929.532,40 zł.

#### **15. „Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii” Sp. z o.o. z siedzibą w Zagórz.**

Spółka „Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii” Sp. z o.o. z siedzibą w Zagórz została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.500.000 zł i dzielił się na 9.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.

Spółka „Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii” Sp. z o.o. do dnia 31 stycznia 2010 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia części tej działalności od likwidowanego samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej pod nazwą Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii i Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży w Zagórz. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 lutego 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z cesji kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia przez Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii i Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży w Zagórz.

W I półroczu 2011 roku Spółka wygenerowała stratę w wysokości 2.489.642,61 zł. Ujemny wynik finansowy Spółka uzasadnia wygenerowaniem kosztów związanych z prowadzeniem działalności leczniczej od dnia 1 lutego 2011 r., które w związku z podpisaniem cesji kontraktu z NFZ w dniu 31 marca 2011 r. mogły być pokryte ze środków NFZ z dwumiesięcznym opóźnieniem.

Przychody ogółem w okresie objętym analizą wyniosły 6.461.303,91 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży w wysokości 6.243.535,50 zł, pozostałe przychody operacyjne w wysokości 181.319,54 zł oraz przychody finansowe w wysokości 36.448,87 zł.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wynoszą: 8.950.946,52 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 8.892.297,76 zł.

#### **16. „Szpital Mazowiecki w Garwolinie” Sp. z o.o. z siedzibą w Garwolinie.**

Spółka „Szpital Mazowiecki w Garwolinie” Sp. z o.o. z siedzibą w Garwolinie została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.500.000 zł i dzielił się na 9.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki posiada Województwo Mazowieckie.



Spółka „Szpital Mazowiecki w Garwolinie” Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2010 r. nie prowadziła działalności leczniczej. Jej zadaniem w tym okresie było przygotowanie się do przejęcia części tej działalności od likwidowanego samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej pod nazwą Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii i Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży w Zagórz. Działalność leczniczą Spółka rozpoczęła z dniem 1 lutego 2011 r.

Przychody spółki w początkowym okresie działalności pochodziły z cesji kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia przez Mazowieckie Centrum Neuropsychiatrii i Rehabilitacji Dzieci i Młodzieży w Zagórz.

W I półroczu 2011 roku Spółka wygenerowała stratę w wysokości 2.577.387,47 zł. Ujemny wynik finansowy Spółka uzasadnia wygenerowaniem kosztów związanych z prowadzeniem działalności leczniczej od dnia 1 lutego 2011 r., które w związku z podpisaniem cesji kontraktu z NFZ w dniu 31 marca 2011 r. mogły być pokryte ze środków NFZ z dwumiesięcznym opóźnieniem.

Przychody w okresie objętym analizą wynosiły 816.842,38 zł, i składały się na nie przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 756.189,55 zł oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 60.652,83 zł. Spółka nie osiągnęła przychodów finansowych.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analizą wynosiły: 3.394.229,85 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 3.298.447,81 zł. W strukturze kosztów Spółki w I półroczu 2011 roku dominują koszty związane z wynagrodzeniami, które stanowią blisko 65% kosztów ogółem.

#### **17. „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Ciechanowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie.**

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Ciechanowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie została utworzona w dniu 31 lipca 2009 r. jako jednoosobowa spółka Województwa Mazowieckiego (100% udziałów). W okresie sprawozdawczym Spółka nie podjęła działalności leczniczej, ani też nie prowadziła innej działalności gospodarczej. Spółka została zawiązana w celu utworzenia i prowadzenia niepublicznego zakładu opieki zdrowotnej, jednakże ze względu na to, iż proces likwidacji Specjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Ciechanowie SPZOZ nie został rozpoczęty, cel w badanym okresie nie został zrealizowany. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 500.000 zł i dzielił się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Spółka „Mazowiecki Szpital Wojewódzki w Ciechanowie” Sp. z o.o. do dnia 30 czerwca 2011 r. uzyskiwała wyłącznie przychody finansowe pochodzące z odsetek bankowych od lokat.

W I półroczu 2011 roku Spółka wygenerowała stratę w wysokości 3.725,99 zł.

Przychody ogółem spółki w okresie objętym analiza wyniosły 5.881,05 zł, i składały się na nie wyłącznie przychody finansowe.

Łączne koszty poniesione przez Spółkę w okresie objętym analiza wyniosły 9.607,04 zł, w tym koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 9.607,04 zł.



## **Spółki akcyjne**

### **1. Instytucja Filmowa „MAX – FILM” S.A.**

Spółka została utworzona w wyniku komercjalizacji Instytucji Filmowej „MAX-FILM” z dniem 09 czerwca 2005 r. Kapitał akcyjny spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosił 28.846.840,00 zł. Wszystkie akcje w spółce posiada Województwo Mazowieckie.

Instytucja Filmowa „MAX-FILM” S.A. I półrocze 2010 roku zakończyła zyskiem netto w kwocie 37.300,00 zł, natomiast za pierwsze półrocze roku 2011 uzyskała zysk netto na poziomie ponad 8,3 mln zł.

Wykazany na koniec czerwca 2011 roku zysk, Instytucja Filmowa „Max-Film” S. A. osiągnęła głównie w wyniku dokonanych sprzedaży nieruchomości.

W pierwszym półroczu 2011 roku przychody ogółem Spółki wynosiły ponad 25,5 mln zł i były o 9,25 mln zł wyższe w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego, natomiast koszty pozostały praktycznie na tym samym poziomie.

Koszty ogółem Spółki po 6 miesiącach 2011 r. wyniosły 15.484.303,27 zł i były one o 2% niższe od kosztów poniesionych w I półroczu 2010 r. Z przeprowadzonej szczegółowej analizy porównawczej kosztów operacyjnych Spółki w analizowanym okresie wynika, że niewielki procentowy wzrost kosztów nastąpił jedynie w pozycjach: koszty zużycia materiałów i energii oraz pozostałe koszty. W pozostałych pozycjach koszty uległy niewielkiemu spadkowi, zmniejszeniu uległy również pozostałe koszty operacyjne z kwoty 363.575,88 zł do 360.140,11 zł oraz koszty finansowe z 1.304 680,91 zł do 1.028 368,38 zł.

W dalszym ciągu na podstawowej działalności operacyjnej Spółka ponosi stratę, która na koniec czerwca br. wynosiła 2.432.822,19 zł (na koniec czerwca ubiegłego roku 2.894.414,00 zł), optymistyczne jest jednak to że strata ta ulega nieznacznemu zmniejszeniu.

Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie pozostały praktycznie na niezmiennym poziomie. O 30% spadła wartość inwestycji krótkoterminowych Spółki.

Z przeprowadzonej analizy wskaźnikowej wynika, że osiągnięty zysk wpłynął na poprawę wskaźników rentowności. Wskaźniki płynności jednak w dalszym ciągu znajdują się na niebezpiecznie niskim poziomie (poza uznawanym za optymalny).

### **2. Agencja Rozwoju Mazowsza S.A.**

Akt założycielski Agencji Rozwoju Mazowsza Spółka Akcyjna został podpisany w dniu 29 grudnia 2005 r. (akt notarialny Rep. A Nr 3628/2005).

Samorząd Województwa Mazowieckiego posiada 100 % akcji, tj. 20.000 akcji, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda akcja.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 20.000.000 złotych i do dnia sporządzenia analizy nie uległ zmianie. Kapitał zakładowy spółki w porównaniu z I półroczem 2010 r., uległ zmniejszeniu w wyniku umorzenia w grudniu 2010 r. akcji spółki w łącznej wysokości 40.000.000 zł. Zdarzenie to miało istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki za I półrocze 2011 r.

Podstawowy przedmiot działania Spółki to promocja gospodarcza Województwa Mazowieckiego, organizowanie szkoleń w celu podniesienia jakości kadr, wspieranie projektów innowacyjnych oraz realizacja e-Strategii Rozwoju Województwa Mazowieckiego.



Wynik finansowy Spółki (strata) za I półrocze 2011 r. wyniósł -1.683.293,34 zł i uległ wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu roku 2010, kiedy wynosił - 830.008,94 zł.

Na 30 czerwca 2011 r. przychody ogółem Spółki wyniosły 5.149.994,21 zł i wzrosły o 28,49 %, natomiast koszty ogółem wyniosły 6.833.287,55 zł i wzrosły o 41,24 % w stosunku do porównywanego okresu roku poprzedniego.

Wzrost przychodów wynika ze zwiększonych przychodów netto ze sprzedaży produktów, które na 30 czerwca 2011 r. wyniosły 4.775.658,56 zł, co stanowi wzrost o 66,43 % w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży na 30 czerwca 2010 r., które wyniosły 2.869.302,81 zł (Wzrost wynika z prowadzenia większej liczby projektów).

Adam STRUŽIK

Sprawę prowadzi:  
P. Ofat  
tel. (22) 59 79 596