

Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2013 rok Miejskich Sieci Ciepłych Spółka z o. o. w Zduńskiej Woli

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2013 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2013r.,
3. rachunek zysków i strat za 2013 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2013r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2013,
7. dokumentację badania sprawozdania finansowego za okres 2013 roku przez biegłego rewidenta (opinia i raport z badania sprawozdania finansowego).

I. Zasoby majątkowe.

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2013r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Ip.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Dynamika 2013/2012 (%)	Struktura	
					Rok 2012	Rok 2013
I	Aktywa trwałe	11 624,00	12 121,00	104,3	62,6	63,3
1.	Wartości niematerialne	37,00	41,00	110,8	0,2	0,2
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	11 532,00	11 993,00	104,0	62,1	62,6
1)	środki trwałe:	10 945,00	11 904,00	108,8	59,0	62,1
a)	grunty	261,00	260,00	99,6	1,4	1,4
b)	budynki i obiekty	8 697,00	9 233,00	106,2	46,9	48,2
c)	urządzenia techniczne	1 853,00	2 214,00	119,5	10,0	11,6
d)	środki transportu	64,00	115,00	179,7	0,3	0,6
e)	inne środki trwałe	70,00	82,00	117,1	0,4	0,4
2)	środki trwałe w budowie	587,00	89,00	15,2	3,2	0,5
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55,00	87,00	158,2	0,3	0,5
II	Aktywa obrotowe	6 936,00	7 040,00	101,5	37,4	36,7
1.	Zapasy	172,00	218,00	126,7	0,9	1,1
2.	Należności krótkoterminowe	2 901,00	2 378,00	82,0	15,6	12,4
a)	z tytułu dostaw i usług	2 766,00	2 256,00	81,6	14,9	11,8
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	0,00	0,00		0,0	0,0
c)	inne	135,00	122,00	90,4	0,7	0,6
3.	Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	3 441,00	4 074,00	118,4	18,5	21,3
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	422,00	370,00	87,7	2,3	1,9
	Aktywa ogółem	18 560,00	19 161,00	103,2	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2013 roku wykazuje wzrost o 3%, tj. o 601 tys. zł, w stosunku do roku ubiegłego. Na wzrost ten wpływ miał:

1. widoczny wzrost wartości aktywów trwałych – o 497 tys. zł (4%), na który składa się głównie wzrost rzeczowych aktywów trwałych, w tym środków trwałych, m. in.:
 - 1) budynków i obiektów – wzrost o 536 tys. zł,

- 2) urządzeń technicznych – wzrost o 361 tys. zł,
- 3) środków transportu – wzrost o 51 tys. zł,

przy jednoczesnym spadku środków trwałych w budowie o 498 tys. zł; taki stan rzeczy jest wynikiem poniesionych nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego, które znacznie przekroczyły poziom amortyzacji;

2. nieco mniejszy wzrost aktywów obrotowych – o 104 tys. zł (1,5%), który jest wynikiem wzrostu:

- 1) środków pieniężnych – wzrost o 633 tys. zł,
- 2) zapasów – o 46 tys. zł,

przy jednoczesnym spadku:

- 3) należności krótkoterminowych – 523 tys. zł oraz
- 4) krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 52 tys. zł.

Wskaźnik umorzenia aktywów trwałych na dzień 31.12.2013r. wynosi 66,77% (na koniec 2012 roku – 67,64%, na koniec 2011 roku – 64,20%). Łączne umorzenie na koniec 2013 roku wynosi 23 914 tys. zł, przy wartości brutto aktywów 35 818 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia naliczona w 2013 roku to 1 326 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku zbycia lub likwidacji środków trwałych w skali 285 tys. zł.

W 2013 roku odnotowano znaczny spadek wartości środków trwałych w budowie z wartości 587 tys. zł (przy zwiększeniu na kwotę 1 740 tys. zł oraz zmniejszeniu na kwotę 2 237 tys. zł) do wartości 89 tys. zł, co było wynikiem przyjęcia do użytkowania rozpoczętych wcześniej inwestycji.

Jak wskazano wyżej majątek obrotowy ogółem ze wzrostem o 104 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż w pozycji należności z tytułu dostaw i usług zanotowano znaczne zmniejszenie w stosunku do roku ubiegłego – o 510 tys. zł. Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2013 roku stanowią kwotę 192 tys. zł (w 2012 roku odpisy stanowiły 291 tys. zł), z czego 61 tys. zł stanowią odsetki. Przedłożona przez Zarząd Spółki analiza należności wskazuje, że:

- należności przeterminowane stanowią kwotę 413 tys. zł, co stanowi 17% ogólnego stanu należności brutto na dzień 31.12.2013r. wynoszącego kwotę 2 440 tys. zł,
- największym dłużnikiem jest spółka komunalna TBS i Wspólnoty Mieszkaniowe administrowane przez spółkę (222 tys. zł., gdy na koniec 2012 roku należności wynosiły 344 tys. zł),
- na tle roku ubiegłego, w którym to należności przeterminowane stanowiły kwotę 647 tys. zł odnotowano wyraźny spadek długu – o 234 tys. zł.

Ogółem poziom należności przeterminowanych kształtuje się z wyraźną tendencją spadkową w latach 2009 – 2011, wzrostem w roku 2012 oraz kolejnym spadkiem w roku 2013:

- stan na koniec 2009 roku – kwota 1 058 tys. zł,
- stan na koniec 2010 roku – kwota 945 tys. zł, dynamika 89%,
- stan na koniec 2011 roku – kwota 602 tys. zł, dynamika 64%,
- stan na koniec 2012 roku – kwota 647 tys. zł, dynamika 107%,
- stan na koniec 2013 roku – kwota 413 tys. zł, dynamika 64%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2013 roku wykazują wzrost o 633 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe z notowanym spadkiem o 52 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 370 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 328 tys. zł.

II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku Spółki na koniec 2012 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela :

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Dyn. %	Struktura %	
					2012	2013
A.	Kapitał własny	14 710	15 019	102	79	78
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	100	60	58
II.	Kapitał zapasowy	3 241	3 274	101	17	17
III.	Kapitał rezerwowy					
IV.	Zysk netto	388	664	171	2	3
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 850	4 142	108	21	22
I.	Rezerwy na zobowiązania	457	409	89	2	2
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	31	1 033	0	0
2.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	454	378	83	2	2
II.	Zobowiązania długoterminowe	50	360	720	0	2
1.	Wobec jednostek powiązanych					
2.	Wobec pozostałych jednostek	50	360	720	0	2
a)	kredyty i pożyczki		283			1
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych					
c)	inne zobowiązania finansowe					
d)	inne	50	77	154	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 548	2 616	103	14	14
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 373	2 432	102	13	13
a)	kredyty i pożyczki		182			1
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 096	1 783	85	11	9
	- do 12 miesięcy	2 096	1 783	85	11	9
	- powyżej 12 miesięcy					
c)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	256	334	130	1	2
d)	z tytułu wynagrodzeń	4		0	0	
e)	inne	17	133	782	0	1
2.	Fundusze specjalne	175	184	105	1	1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	795	757	95	4	4
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	795	757	95	4	4
	- długoterminowe	757	683	90	4	4
	- krótkoterminowe	38	74	195	0	0
	Pasywa ogółem	18 560	19 161	103	100	100

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2013 roku wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 309 tys. zł (2%). Zaznaczyć należy przy tym, że w roku 2013 wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 33 tys. zł (1%), zgodnie z zapisami umowy Spółki, spowodowany został obowiązkowym przeniesieniem 8% wartości wypracowanego zysku roku 2012,
- wartości wypracowanego zysku roku 2013, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 276 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazują wzrost do roku ubiegłego o 292 tys. zł. Jest to spowodowane:

- wzrostem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:
 1. zaciągnięcia pożyczki z okresem wymagalności do 1 roku – kwota 182 tys. zł,
 2. wzrostu zobowiązań z tytułu podatków – o 78 tys. zł,
 3. innych zobowiązań – o 116 tys. zł,
- przy spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług – o 313 tys. zł,
- wzrostem zobowiązań długoterminowych – o 310 tys. zł związanych głównie z zaciągnięciem długoterminowego kredytu, którego stan na dzień bilansowy wynosił 283 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe, na które składa się głównie równowartość umorzonych pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wartości 750 tys. zł, na koniec 2013 roku z nieznacznym spadkiem – o 74 tys. zł.

III. Rachunek zysków i strat.

1. Przychody

Spółka Miejskie Sieci Ciepłe realizuje swoje zadania statutowe przede wszystkim w zakresie :

- dystrybucji ciepła – przesył zakupionego ciepła od odbiorców,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych, rurociągów lokalnych,
- wykonywanie instalacji cieplnych, elektrycznych budynków i budowli,
- instalacja, naprawa i konserwacja automatyki i przyrządów pomiarowych,
- koordynacja rozwoju miejskiego systemu ciepłowniczego.

Spółka posiada koncesje:

- na przesył i dystrybucję ciepła,
- na obrót ciepłem.

Obie koncesje przyznane zostały do końca października 2018 r.

Przychód Spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło, przy czym w roku 2013 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był większy od planowanego (o 4 295 GJ), na co miały wpływ niskie temperatury w miesiącach: marcu, kwietniu i wrześniu 2013 roku. Wzrost ten był na tyle duży, że zniwelował straty spowodowane wysokimi, jak na okres zimy, temperaturami w ostatnim kwartale 2013 roku.

Sprzedaż ciepła odbywa się w drodze zawartych umów. Zakup i sprzedaż ciepła ilościowo przedstawia się następująco:

Zakup i sprzedaż ciepła (w GJ)	2011	2012	Dynamika 2012/2011 (%)	2013	Dynamika 2013/2012 (%)
akup ciepła od Elektrociepłowni	364 255	372 975	102,4	372 411	99,8
przedaż ciepła odbiorcom	304 350	314 357	103,3	312 562	99,4
otrzeby własne MSC	1 541	1 712	111,1	1 702	99,4
trata na przesyłe	58 364	58 618	100,4	58 147	99,2

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2013 roku w porównaniu z planem na 2013 rok oraz wykonaniem 2012 r. obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

	Wykonanie 2012	Plan 2013	Wykonanie 2013	Różnica wykonania do planu 2013	Dynamika 2013/2012 (%)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	21 096	21 322	21 593	271	102,4
Obrót ciepłem	14 926	15 021	15 166	145	101,6
Ceny średnie	365	363	370	7	101,4
Usługi przesyłowe	5 441	5 548	5 610	62	103,1
Pomocnicza sprzedaż	234	261	261	0	111,5
Sprzedaż materiałów	1	0	6	6	600,0
Nośnik ciepła	3	5	7	2	233,3
Sprzedaż wewnętrzna	142	142	182	40	128,2
Zmiana stanu produktów	-16	-18	-9	9	56,3

Jak widać powyżej przychody ze sprzedaży w 2013 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 497 tys. zł – 2,4%, zaś wykonanie przychodów roku 2013 w stosunku do planu na ten rok było wyższe o 271 tys. zł – 2,4%. Największy wpływ na przychody miał obrót ciepłem, który w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 240 tys. zł – 1,6% (wykonanie do planu roku 2013 większe o 145 tys. zł – 1%) oraz usługi przesyłowe – wzrost o 169 tys. zł – 3,1% (wykonanie do planu roku 2013 – wzrost o 62 tys. zł – 1,1%).

Pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku osiągnięto w kwocie 98 tys. zł, czyli ze spadkiem do roku ubiegłego o 23 tys. zł (w 2012 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 121 tys. zł. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze:

- sprzedaży zbędnych środków trwałych – 12 tys. zł,
- z rozwiązania odpisów aktualizacyjnych, rozliczania w czasie umorzenia pożyczki z WFOŚiGW, zwrotu kosztów sądowych i komorniczych, odszkodowań i innych – 86 tys. zł.

Przychody finansowe w 2013 roku wykonano w kwocie 310 tys. zł (w roku 2012 była to wartość 367 tys. zł – spadek o 57 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że w 100% są to odsetki od środków pieniężnych.

(dane w tys. zł)

	2013	2012	dynamika (%)
Przychody działalności podstawowej	21 593	21 096	102,4
Przychody pozostałej działalności operacyjnej	98	121	81,0
Przychody finansowe	310	367	84,5
Razem	22 001	21 584	101,9

Przychody ogółem z całokształtu działalności kształtują na przestrzeni ostatnich lat następująco :
2013 rok – kwota 22 000 tys. zł – wzrost o 415 tys. zł, dynamika 102%,
2012 rok – kwota 21 585 tys. zł – wzrost o 2 065 tys. zł, dynamika 111%,
2011 rok – kwota 19 520 tys. zł – spadek o 1 525 tys. zł, dynamika 93%,
2010 rok - kwota 21 045 tys. zł – wzrost o 1 916 tys. zł, dynamika 110%.

2. Koszty działania

Koszty działalności gospodarczej w 2013 roku poniesiono w kwocie 21 189 tys. zł (w roku 2012 było to 21 098 tys. zł z dynamiką 100,4%).

Na koszty te składają się:

- koszty operacyjne, które wyniosły 21 074 tys. zł (w roku 2012 – 20 855 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 15 776 tys. zł – udział 74,9% (w 2012 roku było to 15 538 tys. zł – udział 74,5%),
- pozostałe koszty operacyjne, które w 2013 roku poniesiono w wysokości 53 tys. zł, co w porównaniu z 2012 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 141 tys. zł, daje duży spadek tych kosztów – o 88 tys. zł, na który składa się:
 1. brak straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w 2012 roku było to 55 tys. zł),
 2. zmniejszenie o 24 tys. zł aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (z 60 tys. zł do 36 tys. zł),
 3. zmniejszenie o 9 tys. zł innych kosztów operacyjnych, takich jak koszty sądowe i komornicze, kary i odszkodowania (z 26 tys. zł do 17 tys. zł),
- koszty finansowe, które na koniec 2013 roku osiągnęły wartość 61 tys. zł (na koniec 2012 roku było to 103 tys. zł – spadek o 42 tys. zł), na koszty finansowe składają się odsetki od kredytów i pożyczek – 7 tys. zł oraz odpisy aktualizujące odsetki od należności – 47 tys. zł i umorzone noty odsetkowe – 7 tys. zł.

W ramach kosztów operacyjnych występują koszty rodzajowe, które na koniec 2013 roku wyniosły 5 299 tys. zł. Ich strukturę oraz wartości poszczególnych kosztów wg rodzajów w porównaniu do roku poprzedniego przedstawia tabela:

(w tys. zł)

Koszty wg rodzajów	2013	Udział w kosztach wg rodzaju (%) 2013	2012	Udział w kosztach wg rodzaju (%) 2012	Dynamika 2013 / 2012 (%)
amortyzacja	1 364	25,7	1 443	27,1	94,5
zuzycie materiałów i energii	413	7,8	410	7,7	100,7
usługi obce	291	5,5	249	4,7	116,9
wynagrodzenia	1 946	36,7	2 030	38,2	95,9
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	520	9,8	525	9,9	99,0
podatki i opłaty	680	12,8	598	11,2	113,7
pozostałe koszty	85	1,6	61	1,1	139,3
Razem	5 299	100,0	5 316	100,0	99,7

W kosztach rodzajowych najpoważniejsze zmiany zachodzą w pozycjach:

- 1) amortyzacja – kwota na koniec 2013 roku mniejsza w stosunku do 2012 roku o 79 tys. zł,
- 2) usługi obce, gdzie odnotowano wzrost o 42 tys. zł,
- 3) wynagrodzenia – spadek o 84 tys. zł – ta pozycja stanowi największy udział w kosztach rodzajowych ogółem,
- 4) pozostałe koszty – wzrost o 24 tys. zł.

Mając na uwadze znaczne koszty wynagrodzeń jakie ponosi Spółka, należy zauważyć, iż średnioroczne zatrudnienie w 2013 roku wyniosło 37 osób (w 2012 roku były to 42 osoby), gdzie pracownicy umysłowi – 19 osób (w porównaniu do 2012 roku bez zmian), stanowiska robotnicze – 20 osób (w 2012 roku były to 23 osoby).

Wydajność pracy, mierzona relacją przychodów ze sprzedaży podstawowej do przeciętnego zatrudnienia w osobach kształtuje się:

- w 2013 roku – 584 tys. zł, dynamika 116,3%,
- w 2012 roku – 502 tys. zł, dynamika 112,8%,
- w 2011 roku – 445 tys. zł, dynamika 90,8 %.

Reasumując, na koszty ogółem z całokształtu działalności gospodarczej składają się:

	(dane tys. zł)		
	2013	2012	dynamika (%)
Koszty podstawowej działalności	21 074	20 855	101,0
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	53	141	37,6
Koszty finansowe	61	103	59,2
Razem	21 188	21 099	100,4

Przyrost kosztów działalności podstawowej z jednoczesnym przyrostem przychodów ze sprzedaży, spadek pozostałych kosztów operacyjnych z jednoczesnym spadkiem pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadek kosztów finansowych z jednoczesnym spadkiem przychodów finansowych spowodowało uzyskanie zysku netto w wysokości 664 254,73 zł.

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty działalności gospodarczej / przychody z działalności gospodarczej) w 2013 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2013 rok – (21 074 / 21 593) – 98,0%,
 2012 rok – (20 855 / 21 096) – 98,9%,
 2011 rok – (19 251 / 19 151) – 100,6%,

3. Wynik finansowy

Działalność podstawową w 2013 roku rozliczono **zyskiem w kwocie 518 tys. zł** (w 2012 roku zyskiem w kwocie 241 tys. zł, w roku 2011 stratą w kwocie 100 tys. zł, a w 2010 roku zyskiem – 195 tys. zł). Skokowy charakter osiąganego wyniku finansowego jest konsekwencją silnego oddziaływania na niego warunków klimatycznych.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **zyskiem w wysokości 45 tys. zł** (w 2012 roku stratą w wysokości 20 tys. zł, w roku 2011 – stratą 33 tys. zł, a w roku 2010 zysk 38 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe w roku 2013 wykazały **zysk w wysokości 249 tys. zł** (w 2012 roku był to zysk w wysokości 264 tys. zł, w 2011 roku – zysk 201 tys. zł, a w 2010 roku zysk 231 tys. zł).

Całokształt działalności gospodarczej rozliczono **zyskiem brutto w wysokości 811 498,73 zł**. W stosunku do 2012 roku, kiedy odnotowano zysk brutto w wysokości 486 367,49 zł, nastąpił wzrost o 325 131,24 zł – dynamika wynosi 166,9%, co jest zasługą osiągnięcia dodatniego wyniku w każdej sferze działalności firmy.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 147 244,00 zł, ostateczny wynik bilansowy w 2013 roku wynosi **664 254,73 zł** i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (387 692,49 zł) o 276 562,24 zł – dynamika 171%.

IV. Wybrane wskaźniki finansowe.

Lp.	wskaźnik	wartość bez-pieczna	Rok		
			2013	2012	2011
1	Rentowność netto (zysk netto/przychody ogółem*100)	3 – 8	3,02	1,81	0,25
2	Rentowność majątku ROA (zysk netto/aktywa ogółem*100)	5 – 8	3,47	2,09	0,24
3	Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto/kapitał własny *100)	15 – 25	4,43	2,64	0,33
4	Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące/zobowiązania bieżące)	1,2 – 2,0	2,29	2,28	1,55
5	Rotacja należności (należności/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	43	43	52
6	Rotacja zobowiązań (zobowiązania/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	33	32	36
7	Rotacja zapasów (zapasy/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	4	3	3
	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania (kapitał własny+rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe*100)	100 – 150	129,8	133,1	120,9
8	Stopień samofinansowania (kapitał własny/aktywa ogółem*100)	-	78,4	79	75,5
9	Stopa zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*100)	-	21,6	20,7	24

Generalnie wskaźniki finansowe prawidłowe. Nastąpił wyraźny wzrost wskaźników rentowności, co wynika z faktu znacznego wzrostu wyniku finansowego netto przy porównywalnych wartościach aktywów ogółem, przychodów ogółem i kapitałów własnych w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zobowiązań i zapasów praktycznie na poziomie roku poprzedniego. Notowane ciągle niedopasowanie cyklu należności na tle rotacji zobowiązań.

Stopień samofinansowania i zadłużenia na bezpiecznym poziomie.

V. Działalność inwestycyjna.

Syntetyczny przebieg działalności inwestycyjnej na podstawie przedstawionych przez Spółkę materiałów obrazuje zestawienie:

(w tys.)

Lp.	Rodzaj inwestycji	Rok		
		2013	2012	2011
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	76	20	4
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	72	82	169
3	węzły cieplne i wymiennikowe – budowa + projekt	42	116	177
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	171	350	275
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	18	6	12
6	zakup i montaż liczników ciepła	19	8	9
7	modernizacja węzłów ciepłych – monitoring	85	165	116
8	budowa przyłączy ciepłych	246	93	97
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	969	0	1 052
10	termomodernizacja budynków	61	60	0
	RAZEM	1 759	900	1 911

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2013 osiągnęła zysk netto w kwocie 664 254,73 zł, czyli o 71% większy niż w roku 2012. Działalność gospodarcza Spółki w 2013 roku wykazuje tendencję wzrostową w stosunku do roku poprzedniego z jednoczesnym zwiększeniem efektów finansowych na tej działalności. Na uwagę zasługuje wzrost przychodów ze sprzedaży o 496 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu produktów w tej grupie przychodowej.

Koszty działalności podstawowej w 2013 roku były wyższe niż w roku poprzednim o 220 tys. zł, choć jednocześnie były niższe od wykonanych przychodów, co przeniosło się na rozliczenie tejże działalności zyskiem rzędu 518 tys. zł. Na poziom kosztów działalności podstawowej rzutują przede wszystkim wartości sprzedanych towarów i materiałów, które stanowią 75% kosztów działalności podstawowej ogółem.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2013 roku generalnie mają miejsce zmiany na plus w stanie zasobów trwałych (łącznie wzrost o 497 tys. zł), oprócz pozycji środki trwałe w budowie oraz grunty. Odnotowano wzrost aktywów obrotowych (łącznie o 104 tys. zł), na który wpływ w szczególności miał wzrost wartości środków pieniężnych (o 628 tys. zł). Istotnym jest spadek wartości należności – o 523 tys. zł – przy jednoczesnym zachowaniu wskaźnika rotacji należności.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi głównie ze wzrostu uzyskanego w roku obrotowym zysku oraz wzrostu wartości zobowiązań długoterminowych (o 310 tys. zł) i krótkoterminowych (o 68 tys. zł).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne, nie wskazują ryzyka w kontynuowaniu działalności. Na bazie wskaźnika Altmana, który w 2013 roku wyniósł 3,92 (w 2012 roku – 3,28, w 2011 roku – 2,18), można stwierdzić, że brak jest ewentualnego zagrożenia spółki upadłością (wskaźnik uznaje się za bezpieczny od poziomu powyżej 2,9). Spółka powinna kontynuować politykę zarządzania w prowadzonym zakresie.

Opracował:

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

Karolina Klimkowska

Zduńska Wola, 9 września 2014 roku

Miejskie Sieci Ciepne Spółka z o. o.

Bilans

Lp.	Wyszczególnienie	stan na	% udziału	stan na	% udziału	stan na	% udziału	Dynamika 2013/2012		Dynamika 2012/2011	
		31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		zmiana	%	zmiana	%
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Aktywa											
A.	Aktywa trwałe	12 120 989,10	63,26	11 624 197,22	62,63	12 235 909,77	61,72	496 791,88	104,27	-611 712,55	95,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	41 475,41	0,22	37 367,92	0,20	31 895,86	0,16	4 107,49	110,99	5 472,06	117,16
1.	Koszt zakończonych prac rozwojowych										
2.	Wartość firmy										
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	41 475,41	0,22	37 367,92	0,20	31 895,86	0,16	4 107,49	110,99	5 472,06	117,16
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 992 837,76	62,59	11 531 888,13	62,13	12 136 202,50	61,22	460 949,63	104,00	-604 314,37	95,02
1.	Środki trwałe	11 903 640,21	62,13	10 945 339,35	58,97	11 927 403,77	60,17	958 300,86	108,76	-982 064,42	91,77
a)	grunty	259 534,30	1,35	261 277,85	1,41	263 021,40	1,33	-1 743,55	99,33	-1 743,55	99,34
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 233 149,82	48,19	8 697 188,21	46,88	9 454 345,67	47,69	535 961,61	106,16	-757 157,46	91,99
c)	urządzenia techniczne i maszyny,	2 213 724,32	11,55	1 853 380,27	9,99	2 011 798,73	10,15	360 344,05	119,44	-158 418,46	92,13
d)	środki transportu	114 762,16	0,60	63 548,01	0,34	114 859,91	0,58	51 214,15	180,59	-51 310,90	55,33
e)	inne środki trwałe	82 469,61	0,43	69 945,01	0,38	83 379,06	0,42	12 524,60	117,91	-13 434,05	83,89
2.	Środki trwałe w budowie	89 197,55	0,47	586 548,78	3,16	208 798,73	1,05	-497 351,23	15,21	377 750,05	280,92
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie										
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
1.	Od jednostek powiązanych										
2.	Od pozostałych jednostek										
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
1.	Nieruchomości										
2.	Wartości niematerialne i prawne										
3.	Długoterminowe aktywa finansowe										
4.	Inne inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86 675,93	0,45	54 941,17	0,30	67 811,41	0,34	31 734,76	157,76	-12 870,24	81,02
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 190,00	0,30	8 464,00	0,05	3 343,00	0,04	49 726,00	687,50	5 121,00	253,19
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	28 485,93		46 477,17		64 468,41		-17 991,24		-17 991,24	72,09
B.	Aktywa obrotowe	7 039 562,28	36,74	6 935 984,86	37,37	7 588 560,20	38,28	103 577,42	101,49	-652 575,34	91,40
I.	Zapasy	218 345,76	1,14	172 202,72	0,93	221 550,81	1,12	46 143,04	126,80	-49 348,09	77,73
1.	Materialy	218 345,76	1,14	172 202,72	0,93	219 540,81	1,11	46 143,04	126,80	-47 338,09	78,44
2.	Półprodukty i produkty w toku										
3.	Produkty gotowe										
4.	Towary										
5.	Zaliczki na dostawy					2 010,00		0,00		-2 010,00	
II.	Należności krótkoterminowe	2 377 940,07	12,41	2 901 243,93	15,63	2 303 486,89	11,62	-523 303,86	81,96	597 757,04	125,95
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00		0,00		0,00					
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:										
	- do 12 miesięcy										
	- powyżej 12 miesięcy										
b)	inne										
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 377 940,07	12,41	2 901 243,93	15,63	2 303 486,89	11,62	-523 303,86	81,96	597 757,04	125,95
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 256 095,48	11,77	2 765 724,31	14,90	2 177 464,33	10,98	-509 628,83	81,57	588 259,98	127,02
	- do 12 miesięcy	2 256 095,48	11,77	2 765 724,31	14,90	2 177 464,33	10,98	-509 628,83	81,57	588 259,98	127,02
	- powyżej 12 miesięcy										

MSC-B

Lp.	Wyszczególnienie	stan na		stan na		stan na		Dynamika 2013/2012		Dynamika 2012/2011	
		31.12.2013	% udziału	31.12.2012	% udziału	31.12.2011	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
b)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	74,59	0,00	49,62	0,00	19 672,56	0,10	24,97	150,32	-19 622,94	0,25
c)	inne	121 770,00	0,64	135 470,00	0,73	106 350,00	0,54	-13 700,00	89,89	29 120,00	127,38
d)	dochodzone na drodze sądowej										
III.	inwestycje krótkoterminowe	4 073 562,70	21,26	3 440 447,91	18,54	4 741 034,19	23,92	633 114,79	118,40	-1 300 586,28	72,57
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 073 562,70	21,26	3 440 447,91	18,54	4 741 034,19	23,92	633 114,79	118,40	-1 300 586,28	72,57
a)	w jednostkach powiązanych:	0,00		0,00		0,00					
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe										
b)	w pozostałych jednostkach	1 010 497,53		1 005 017,81		0,00					
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 010 497,53		1 005 017,81							
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 063 065,17	15,99	2 435 430,10	13,12	4 741 034,19	23,92	627 635,07	125,77	-2 305 604,09	51,37
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	177 356,67	0,93	85 050,18	0,46	238 735,31	1,20	92 306,49	208,53	-153 685,13	35,63
	- inne środki pieniężne	2 885 708,50	15,06	2 350 379,92	12,66	4 502 298,88	22,71	535 328,58	122,78	-2 151 918,96	52,20
	- inne aktywa pieniężne										
2.	Inne inwestycje długoterminowe										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	369 713,75	1,93	422 090,30	2,27	322 488,31	1,63	-52 376,55	87,59	99 601,99	130,89
	Aktywa razem	19 160 551,38	100,00	18 560 182,08	100,00	19 824 469,97	100,00	600 369,30	103,23	-1 264 287,89	93,62

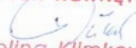
MSC-B

Lp.	Wyszczególnienie	stan na		stan na		stan na		Dynamika 2013/2012		Dynamika 2012/2011	
		31.12.2013	% udziału	31.12.2012	% udziału	31.12.2011	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
Pasywa											
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 019 353,75	78,39	14 709 899,02	79,26	14 362 015,39	72,45	309 454,73	102,10	347 883,63	102,42
I.	Kapitał podstawowy	11 081 200,00	57,83	11 081 200,00	59,70	13 081 200,00	65,99	0,00	100,00	-2 000 000,00	84,71
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					2 000 000,00					
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 273 899,02	17,09	3 241 006,53	17,46	3 232 726,83	16,31	32 892,49	101,01	8 279,70	100,26
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	664 254,73	3,47	387 692,49	2,09	48 088,56	0,24	276 562,24	171,34	339 603,93	806,21
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 141 197,63	21,61	3 850 283,06	20,74	5 462 454,58	27,55	290 914,57	107,56	-1 612 171,52	70,49
I.	Rezerwy na zobowiązania	409 076,75	2,13	456 943,12	2,46	346 634,19	1,75	-47 866,37	89,52	110 308,93	131,82
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 054,00	0,16	3 271,00	0,02	6 865,00	0,03	27 783,00	949,37	-3 594,00	47,65
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:										
	- długoterminowe										
	- krótkoterminowe										
3.	Pozostałe rezerwy:	378 022,75	1,97	453 672,12	2,44	339 769,19	1,71	-75 649,37	83,33	113 902,93	133,52
	- długoterminowe										
	- krótkoterminowe	378 022,75	1,97	453 672,12	2,44	339 769,19	1,71	-75 649,37	83,33	113 902,93	133,52
II.	Zobowiązanie długoterminowe	359 347,69	1,88	49 709,01	0,27	251 479,56	1,27	309 638,68	722,90	-201 770,55	19,77
1.	Wobec jednostek powiązanych										
2.	Wobec pozostałych jednostek	359 347,69	1,88	49 709,01	0,27	251 479,56	1,27	309 638,68	722,90	-201 770,55	19,77
a)	kredyty i pożyczki	282 947,40	1,48		0,00	202 920,00	1,02	282 947,40		-202 920,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										
c)	inne zobowiązania finansowe										
d)	inne	76 400,29	0,40	49 709,01	0,27	48 559,56		26 691,28		1 149,45	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 615 901,95	13,65	2 548 357,93	13,73	4 505 564,50	22,73	67 544,02	102,65	-1 957 206,57	56,56
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00		0,00					
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00		0,00		0,00					
	- do 12 miesięcy										
	- powyżej 12 miesięcy										
b)	inne										
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 431 661,22	12,69	2 372 868,50	12,78	4 321 696,60	21,80	58 792,72	102,48	-1 948 828,10	54,91
a)	kredyty i pożyczki	181 893,85			0,00	581 539,80	2,93	181 893,85		-581 539,80	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										
c)	inne zobowiązania finansowe										
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 782 518,81	9,30	2 096 269,75	11,29	1 567 448,47	7,91	-313 750,94	85,03	528 821,28	133,74
	- do 12 miesięcy	1 782 518,81	9,30	2 096 269,75	11,29	1 567 448,47	7,91	-313 750,94	85,03	528 821,28	133,74
	- powyżej 12 miesięcy										
e)	zaliczki otrzymane na dostawy										
f)	zobowiązania wekslowe										
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	334 303,92	1,74	256 129,57	1,38	154 697,74	0,78	78 174,35	130,52	101 431,83	165,57
h)	z tytułu wynagrodzeń			3 944,42							
i)	inne	132 944,64	0,69	16 524,76	0,09	2 018 010,59	10,18	116 419,88	804,52	-2 001 485,83	0,82
3.	Fundusze specjalne	184 240,73	0,96	175 489,43	0,95	183 867,90	0,93	8 751,30	104,99	-8 378,47	95,44

MSC-B

Lp.	Wyszczególnienie	stan na				Dynamika 2013/2012		Dynamika 2012/2011			
		31.12.2013	% udziału	31.12.2012	% udziału	31.12.2011	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	756 871,24	3,95	795 273,00	4,28	358 776,33	1,81	-38 401,76	95,17	436 496,67	221,66
1.	Ujemna wartość firmy										
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	756 871,24	3,95	795 273,00	4,28	358 776,33	1,81	-38 401,76	95,17	436 496,67	221,66
	- długoterminowe	683 423,64	3,57	757 051,92	4,08	311 274,27	1,57	-73 628,28	90,27	445 777,65	243,21
	- krótkoterminowe	73 447,60	0,38	38 221,08	0,21	47 502,06	0,24	35 226,52	192,17	-9 280,98	80,46
	Pasywa razem	19 160 551,38	100,00	18 560 182,08	100,00	19 824 469,97	100,00	600 369,30	103,23	-1 264 287,89	93,62

AUDYTOR WEWNĘTRZNY


 Karolina Klimkowska

Miejskie Sieci Ciepłe Spółka z o. o.
Rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2013	% udziału	Rok 2012	% udziału	Rok 2011	% udziału	Dynamika 2013/2012		Dynamika 2012/2011	
								zmiana	%	zmiana	%
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	21 592 544,50	98,15	21 096 186,91	97,74	19 151 629,22	98,11	496 357,59	102,35	1 944 557,69	110,15
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	5 961 654,63	27,61	5 760 444,90	27,31	5 439 745,00	28,40	201 209,73	103,49	320 699,90	105,90
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-9 475,00	-0,04	-15 445,27	-0,07	75 822,23	0,40	5 970,27	61,35	-91 267,50	-20,37
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	182 031,84	0,84	142 298,74	0,67	121 655,47	0,64	39 733,10	127,92	20 643,27	116,97
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 458 333,03	71,59	15 208 888,54	72,09	13 514 406,52	70,57	249 444,49	101,64	1 694 482,02	112,54
B.	Koszt działalności operacyjnej	21 074 470,00	99,46	20 854 950,47	98,85	19 251 386,26	98,96	219 519,53	101,05	1 603 564,21	108,33
I.	Amortyzacja	1 363 919,07	6,47	1 443 222,88	6,92	1 460 895,87	7,59	-79 303,81	94,51	-17 672,99	98,79
II.	Zużycie materiałów i energii	413 322,21	1,96	409 778,72	1,96	408 215,22	1,96	3 543,49	100,86	1 563,50	100,38
III.	Usługi obce	290 893,16	1,38	249 242,13	1,20	281 849,10	1,46	41 651,03	116,71	-32 606,97	88,43
IV.	Podatki i opłaty	680 000,29	3,23	598 246,69	2,87	566 197,48	2,94	81 753,60	113,67	32 049,21	105,66
V.	Wynagrodzenia	1 945 533,00	9,23	2 030 221,77	9,73	1 911 877,30	9,93	-84 688,77	95,83	118 344,47	106,19
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	520 539,78	2,47	525 133,98	2,52	451 974,06	2,35	-4 594,20	99,13	73 159,92	116,19
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	84 644,90	0,40	60 657,12	0,29	49 586,11	0,26	23 987,78	139,55	11 071,01	122,33
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 775 617,59	74,86	15 538 447,18	74,51	14 120 791,12	73,35	237 170,41	101,53	1 417 656,06	110,04
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	518 074,50		241 236,44		-99 757,04		276 838,06		340 993,48	-241,82
D.	Pozostałe przychody operacyjne	98 369,45	0,45	121 412,81	0,56	38 122,45	0,20	-23 043,36	81,02	83 290,36	318,48
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 521,79	0,06					12 521,79		0,00	
II.	Dotacje			2 500,00			0,00	-2 500,00			
III.	Inne przychody operacyjne	85 847,66	87,27	118 912,81	97,94	38 122,45	100,00	-33 065,15	72,19	80 790,36	311,92
E.	Pozostałe koszty operacyjne	53 317,63	0,25	140 564,16	0,67	71 203,65	0,37	-87 246,53	37,93	69 360,51	197,41
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			54 827,70		3 105,39		-54 827,70		51 722,31	1 765,57
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	36 352,23	68,18	59 545,97	42,36	64 057,19	89,96	-23 193,74		-4 511,22	
III.	Inne koszty operacyjne	16 965,40	31,82	26 190,49	18,63	4 041,07	5,68	-9 225,09	64,78	22 149,42	648,11
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	563 126,32		222 085,09		-132 838,24		341 041,23		354 923,33	-167,18
G.	Przychody finansowe	309 558,73	1,41	367 130,01	1,70	331 110,43	1,70	-57 571,28	84,32	36 019,58	110,88
I.	Dywidendy i udziały w zyskach										
-	od jednostek powiązanych										
II.	Odsetki, w tym:	309 557,78	100,00	367 130,01	100,00	330 910,23	99,94	-57 572,23	84,32	36 219,78	110,95
-	od jednostek powiązanych										
III.	Zysk ze zbycia inwestycji										
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji										
V.	Inne	0,95			0,00	200,20		0,95		-200,20	
H.	Koszty finansowe	61 186,32	0,29	102 847,61	0,49	130 498,63	0,67	-41 661,29	59,49	-27 651,02	78,81
I.	Odsetki, w tym:	7 519,29	12,29	12 585,84	12,24	15 832,28	12,13	-5 066,55	59,74	-3 246,44	79,49
-	dla jednostek powiązanych										
II.	Strata ze zbycia inwestycji										
III.	Aktualizacja wartości inwestycji										
IV.	Inne	53 667,03	87,71	90 261,77	87,76	114 666,35	87,87	-36 594,74		-24 404,58	78,72
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	811 498,73		486 367,49		67 773,56		325 131,24		418 593,93	717,64
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00		0,00		0,00		0,00			

MSC-RZS

I.	Zyski nadzwyczajne										
II.	Straty nadzwyczajne										
K.	Zysk (strata) brutto (+/-J)	811 498,73	486 367,49		67 773,56		325 131,24		418 593,93	717,64	
L.	Podatek dochodowy	147 244,00	98 675,00		19 685,00		48 569,00	149,22	78 990,00	501,27	
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	664 254,73	387 692,49		48 088,56		276 562,24		339 603,93	806,21	
	Przychody ogółem	22 000 472,68	100,00	21 584 729,73	100,00	19 520 862,10	100,00	415 742,95	101,93	2 063 867,63	110,57
	Koszty ogółem	21 188 973,95	100,00	21 098 362,24	100,00	19 453 088,54	100,00	90 611,71	100,43	1 645 273,70	108,46

1. udział przychodów i kosztów liczony do sumy przychodów i kosztów
udział poszczególnych pozycji liczony do sumy tych pozycji, np. udział amortyzacji liczony do sumy kosztów z działalności operacyjnej

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

Karolina Klimkowska