

## Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2016 rok Miejskich Sieci Ciepłych w Zduńskiej Woli sp. z o. o.

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2016 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2016r.,
3. rachunek zysków i strat za 2016 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2016r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2016,
7. dokumentację badania sprawozdania finansowego za okres 2016 roku przez biegłego rewidenta (opinia i raport z badania sprawozdania finansowego),
8. Analizę podsumowującą działalność spółki za 2016 r.

### I. Zasoby majątkowe.

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2016r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(wtys.)							
Lp.	Treść	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana	Dynamika 2016/2015(%)	Struktura	
						Rok 2016	Rok 2015
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 731</b>	<b>12 213</b>	<b>-482</b>	<b>96,1</b>	<b>61,8</b>	<b>65,2</b>
1.	Wartości niematerialne	6		6		0,0	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	11 674	12 195	-521	95,7	61,5	65,1
1)	środki trwałe:	11 634	12 125	-491	96,0	61,3	64,7
a)	grunty	254	256	-2	99,2	1,3	1,4
b)	budynki i obiekty	9 495	9 626	-131	98,6	50,0	51,4
c)	urządzenia techniczne	1 740	2 041	-301	85,3	9,2	10,9
d)	środki transportu	43	74	-31	58,1	0,2	0,4
e)	inne środki trwałe	102	128	-26	79,7	0,5	0,7
2)	środki trwałe w budowie	40	70	-30	57,1	0,2	0,4
3.	Długoter. rozliczenia międzyokr.	51	18	33	283,3	0,3	0,1
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 249</b>	<b>6 513</b>	<b>736</b>	<b>111,3</b>	<b>38,2</b>	<b>34,8</b>
1.	Zapasy	221	171	50	129,2	1,2	0,9
2.	Należności krótkoterminowe	2 415	2 171	244	111,2	12,7	11,6
a)	z tytułu dostaw i usług	2 273	1 936	337	117,4	12,0	10,3
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	23	102	-79	22,5	0,1	0,5
c)	inne	119	133	-14	89,5	0,6	0,7
3.	Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	4 264	3 869	395	110,2	22,5	20,7
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	302	47	115,6	1,8	1,6
	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>18 980</b>	<b>18 726</b>	<b>254</b>	<b>101,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Wartość **aktywów ogółem** na koniec 2016 roku wykazuje wzrost w stosunku do roku 2015– o 1%, tj. o 254 tys. zł. Na wzrost aktywów wynika per saldo ze wzrostu aktywów obrotowych o 11% tj. 736 tys. zł oraz spadek aktywów trwałych o 4% tj. o 482 tys. zł.

**Wartość aktywów trwałych** zmniejszyła się z uwagi na zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych we wszystkich kategoriach. Najwyższe spadki odnotowano w pozycjach:

- urządzenia techniczne o 301 tys. zł (4,7%)
- budynki i obiekty o 131 tys. zł (1,4%)
- środki transportu o 31 tys. zł (42%)
- inne środki trwałe o 26 tys. zł (20%)
- środki trwałe w budowie o 30 tys. zł (43%)

Wzrost o 6 tys. zł odnotowano w pozycji wartości materialne i prawne, a w pozycji długoterminowe rozliczenia między okresowe o kwotę 33 tys. zł.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2016 r. wynosi 69,47 (na koniec 2015 roku - 67,74%, na koniec 2014 roku - 66,73%, na koniec 2013 roku - 66,77%). Łączne umorzenie na koniec 2016 roku (narastająco) wynosi 26 572 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 38 247 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2016 roku to 1 201 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji środków trwałych w wysokości 239 tys. zł.

W 2016 roku odnotowano spadek wartości środków trwałych w budowie z wartości 70 tys. zł (przy zwiększeniu na kwotę 716 tys. zł oraz zmniejszeniu na kwotę 747 tys. zł) do wartości 40 tys. zł.

**Wzrost wartości aktywów obrotowych** jest wynikiem wzrostu:

- 1) zapasów – o 50 tys. zł (o 30%),
- 2) inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych) – o 395 tys. zł (o 10%).
- 3) należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 337 tys. zł (17%)
- 4) krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 47 tys. zł (16%)

przy jednoczesnym spadku:

- 1) należności krótkoterminowych innych o 14 tys. zł (10%)
- 2) należności krótkoterminowych z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń o 79 tys. zł (77%).

Pozycja należności krótkoterminowych stanowi w badanym okresie 33% aktywów obrotowych podobnie jak w roku poprzednim. W 2016 nastąpił wzrost w tej pozycji o 244 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Zgodnie z danymi podanymi przez Spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 1 637,7 tys. zł na koniec 2015 roku wzrost do 2 006 tys. zł na koniec 2016 roku (w tym przeterminowane 210 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 335,3 tys. zł w 2015 roku spadek do 305,2 tys. zł na koniec 2016 roku (w tym 27,7 tys. zł przeterminowanych),
- 3) odbiorcy indywidualni – ze 86,2 tys. zł na koniec 2015 roku wzrost do 116,6 tys. zł na koniec 2016 roku (w tym przeterminowane 47 tys. zł).

Wszystkie należności przeterminowane na koniec 2016 roku wynoszą 303 tys. zł i stanowią 12,4% ogółu należności. Należności przeterminowane największych dłużników na koniec 2016 roku:

- spółka komunalna TBS – 57 tys. zł (na koniec 2015 roku – 78 tys. zł),
- ARIS Andrzej Karasiak – 45 tys. zł
- Program Polonia Sp. z o. o. – 29 tys. zł (na koniec 2015 roku – 28 tys. zł),
- Wspólnoty administrowane przez TBS – 28 tys. zł (na koniec 2015 roku – 102 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2015 roku stanowią kwotę 172 tys. zł (w 2015 roku odpisy stanowiły 142 tys. zł), z czego 59 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek, 101 tys. zł odpisy na należność główną, a 13 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne.

Ogółem poziom należności przeterminowanych kształtuje się z wyraźną tendencją spadkową w latach 2010 – 2011, wzrostem w roku 2012, kolejnymi spadkami w latach 2013 – 2014 i wzrostem w 2015 roku i spadkiem w 2016:

- stan na koniec 2010 roku – kwota 945 tys. zł,
- 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%,
- stan na koniec 2014 roku – kwota 333 tys. zł, dynamika 81%,
- stan na koniec 2015 roku – kwota 380 tys. zł, dynamika 114%.
- stan na koniec 2016 roku – kwota 303 tys. zł, dynamika 98%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2016. roku wzrosły o 395 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą w 2016 r. 349 tys. zł (wzrost o 47 tys. zł.)

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 62% i był niższy od roku poprzedniego o 3 %, zaś aktywów obrotowych wzrósł o 3% i wynosi 38%.

## II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku Spółki na koniec 2016 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana	Dynamika 2016/2015 (%)	Struktura %	
						Rok 2016	Rok 2015
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>14 682</b>	<b>14 510</b>	<b>172</b>	<b>101,2</b>	<b>77,4</b>	<b>77,5</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 081</b>	<b>11 081</b>	<b>0</b>	<b>100,0</b>	<b>58,4</b>	<b>59,2</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>3 341</b>	<b>3 333</b>	<b>8</b>	<b>100,2</b>	<b>17,6</b>	<b>17,8</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>						
<b>IV.</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>260</b>	<b>96</b>	<b>164</b>	<b>270,8</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 298</b>	<b>4 216</b>	<b>82</b>	<b>101,9</b>	<b>22,6</b>	<b>22,5</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>701</b>	<b>413</b>	<b>288</b>	<b>169,7</b>	<b>3,7</b>	<b>2,2</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123	97	26	126,8	0,6	0,5
2.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	578	316	262	182,9	3,0	1,7
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>49</b>	<b>216</b>	<b>-167</b>	<b>22,7</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	49	216	-167	22,7	0,3	1,2
a)	kredyty i pożyczki		172	-172	0,0	0,0	0,9
b)	inne	49	44	5	111,4	0,3	0,2
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 467</b>	<b>2 787</b>	<b>-320</b>	<b>88,5</b>	<b>13,0</b>	<b>14,9</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 301	2 588	-287	88,9	12,1	13,8
a)	kredyty i pożyczki	176	585	-409	30,1	0,9	3,1
b)	inne zobowiązania finansowe		3	-3		0,0	0,0
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 842	1 635	207	112,7	9,7	8,7
	- do 12 miesięcy	1 842	1 635	207	112,7	9,7	8,7
	- powyżej 12 miesięcy						
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	272	227	45	119,8	1,4	1,2
e)	inne	11	138	-127	8,0	0,1	0,7
2.	Fundusze specjalne	166	199	-33	83,4	0,9	1,1
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 081</b>	<b>800</b>	<b>281</b>	<b>135,1</b>	<b>5,7</b>	<b>4,3</b>
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 081	800	281	135,1	5,7	4,3
	- długoterminowe	916	718	198	127,6	4,8	3,8
	- krótkoterminowe	165	82	83	201,2	0,9	0,4
	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>18 980</b>	<b>18 726</b>	<b>254</b>	<b>101,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Własne źródła finansowania** mienia na koniec 2016 roku wykazują minimalny wzrost w stosunku do roku ubiegłego – o 172 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały nieznaczne zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 8 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał części wypracowanego zysku z roku 2015,
- wartości wypracowanego zysku roku 2016, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 164 tys. zł.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 82 tys. zł. Jest to spowodowane wzrostem w pozycjach:

- rezerwy o 288 tys. zł (o 70% w stosunku do roku 2015). Wynika z utworzenia rezerw na koszty pracownicze i przypadającą do zapłaty w 2017 r. opłatę zastępczą wynikającą z ustawy o efektywności energetycznej, dotyczącą 2016 r.
- rozliczenia między okresowe o 281 tys. zł (35%),

przy jednoczesnym spadku w pozycjach:

- zobowiązań długoterminowych – o 167 tys. zł,
- zobowiązań krótkoterminowych o 320 tys. zł.

Spadek zobowiązań wynika ze spłaty znacznej części zaciągniętych pożyczek z WFOŚiGW, które przewyższyły wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

**Rozliczenia międzyokresowe**, o wartości 1 081 tys. zł na koniec 2016 roku (wzrost – o 281 tys. zł.) wynikają z otrzymania decyzji o umorzeniu części zaciągniętej pożyczki, rozliczanej w czasie, z zastrzeżeniem przeznaczenia umorzonych środków na zadania inwestycyjne pozytywnie wpływające na ochronę środowiska naturalnego.

Podsumowując: kapitały własne stanowią 77,4% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 22,6% pasywów ogółem. Nie odnotowano zmian w stosunku do roku poprzedniego.

### 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 robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych, rurociągów lokalnych,
- wykonywanie instalacji ciepłych, elektrycznych budynków i budowli,
- instalacja, naprawa i konserwacja automatyki i przyrządów pomiarowych,
- koordynacja rozwoju miejskiego systemu ciepłowniczego,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Spółka posiada koncesje:

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

Obie koncesje przyznane zostały do końca października 2018 r.

Przychody Spółki w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Dynamika 2016/2015 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	20 041	19 871	100,9	170
2	Pozostałe przychody operacyjne	144	136	105,9	8
3	Przychody finansowe	102	131	77,9	-29
	<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>20 287</b>	<b>20 138</b>	<b>100,7</b>	<b>149</b>

Przychód Spółki jest przede wszystkim zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2016 Spółka odnotowała wzrost przychodów o 149 tys. zł.

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

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2016	2015	2014	Dynamika 2016/2015 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	345 308	330 975	330 071	104,3	100,3
sprzedaż ciepła odbiorcom	291 031	274 708	273 701	105,9	100,4
potrzeby własne MSC	1 534	1 423	1 344	107,8	105,9
strata na przesył	52 743	54 844	55 026	96,2	99,7

Strukturę rzeczową przychodów netto ze sprzedaży w 2016 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Przychody ze sprzedaży	2016	2015	Zmiana	Dynamika 2016/2015 (%)	Udział w przychodach ze sprzedaży (rok 2016)
1	Obrót ciepłem	14 140	13 961	179	101,3	70,6
2	Opłata jednoczesowa	332,00	313,00	19	106,1	1,7
3	Usługi przesyłowe	5 488	5 283	205	103,9	27,4
4	Pomocnicza sprzedaż	182	201	-19	90,5	0,9
5	Sprzedaż materiałów	0	2	-2	0,0	0,0
6	Nośnik ciepła	9	4	5	225,0	0,0
7	Sprzedaż wewnętrzna	79	127	-48	62,2	0,4
8	Zmiana stanu produktów	-189	-20	-169	945,0	-0,9
	<b>RAZEM</b>	<b>20 041</b>	<b>19 871</b>	<b>170</b>	<b>100,9</b>	<b>100,0</b>

Jak widać powyżej **przychody ze sprzedaży** w 2016 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 170 tys. zł – o 1%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał:

- wzrost obrotu ciepłem, który w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 179 tys. zł. Jest to skutkiem znacznie większej ilości sprzedanej energii cieplnej, której wpływ przewyższył zmniejszenie mocy zamówionej i obniżkę cen wprowadzoną przez Elektrociepłownię Zduńska Wola.

- wzrost w pozycji usługi przesyłowe – wzrost o 205 tys. zł. Na wzrost tych przychodów wpłynęła stabilizacja w zakresie cen usług przesyłowych i zwiększony ilościowy poziom sprzedaży.

**Pozostałe przychody operacyjne** w 2016 roku osiągnięto w kwocie 144 tys. zł, czyli ze wzrostem o 8 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego (w 2015 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 136 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z:

- z tytułu umorzenia pożyczki z WFOŚiGW – 88,1 tys. zł,
- dofinansowania z PFRON i PUP – 25,4 tys. zł
- zwrotu do magazynu materiałów z likwidacji środków trwałych – 20,9 tys. zł.

**Przychody finansowe** w 2016 roku wykonano w kwocie 102 tys. zł (w roku 2015 była to wartość 131 tys. zł – spadek o 29 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokatach – 69,4 tys. zł, odsetki za zwłokę od należności – 28 tys. zł, rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki – 4,9 tys. zł.

Przychody ogółem z całokształtu działalności kształtują na przestrzeni ostatnich lat następująco:

2016 rok – kwota 20 287 tys. zł – wzrost o 149 tys. zł, dynamika 100,7%  
 2015 rok – kwota 20 138 tys. zł – spadek o 237 tys. zł, dynamika 99%  
 2014 rok – kwota 21 375 tys. zł – spadek o 1 626 tys. zł, dynamika 93%,  
 2013 rok – kwota 22 001 tys. zł – wzrost o 415 tys. zł, dynamika 102%,  
 2012 rok – kwota 21 585 tys. zł – wzrost o 2 065 tys. zł, dynamika 111%.

## 2. Koszty działania

Na koszty działalności Spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Dynamika 2016/2015 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	19 869	19 948	99,6	-79
2	Pozostałe koszty operacyjne	59	32	184,4	27
3	Koszty finansowe	37	51	72,5	-14
<b>RAZEM KOSZTY</b>		<b>19 965</b>	<b>20 031</b>	<b>99,7</b>	<b>-66</b>

**Koszty działalności operacyjnej** w 2016 roku wyniosły 19 869 tys. zł (w roku 2015 – 19 948 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 14 440 tys. zł – udział 72,6% (w 2015 roku było to 14 442 tys. zł – udział 72,4%).

Na wartość kosztów działalności podstawowej składają się:

(w tys. zł)

Koszty działalności podstawowej	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Dynamika 2016/2015 (%)	Zmiana
<b>Koszty działalności pod</b>	<b>19 870</b>	<b>19 948</b>	<b>99,6</b>	<b>-78</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>14 441</b>	<b>14 442</b>	<b>100,0</b>	<b>-1</b>
- zakup energii cieplnej	14 333	14 354	99,9	-21
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	1		-1
- zakup nośnika	108	87	124,1	21
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>5 429</b>	<b>5 506</b>	<b>98,6</b>	<b>-77</b>

W ramach kosztów operacyjnych występują **koszty rodzajowe**, które na koniec 2016 roku wyniosły 5 429 tys. zł i. Ich strukturę oraz wartości poszczególnych kosztów wg rodzajów w porównaniu do roku poprzedniego przedstawia tabela:

(w tys. zł)

Lp.	Koszty wg rodzajów	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Dynamika 2016/2015 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 207	1 226	98,5	-19
3	zużycie materiałów i energii	346	329	105,2	17
4	usługi obce	346	385	89,9	-39
5	wynagrodzenia	2 238	2 151	104,0	87
6	ubezp. społeczne i inne świadczenia	591	605	97,7	-14
7	podatki i opłaty	651	760	85,7	-109
8	pozostałe koszty	50	50	100,0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>5 429</b>	<b>5 506</b>	<b>98,6</b>	<b>-77</b>

Jak widać z powyższej tabeli, w 2016 roku koszty rodzajowe zostały zrealizowane na zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym – spadek o 77 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) wynagrodzenia – wzrost o 87 tys. zł,
- 2) amortyzacja – spadek o 19 tys. zł,
- 3) podatki i opłaty - spadek o 109 tys. zł,
- 4) usługi obce – spadek o 39 tys. zł

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (41%), a Spółka ponosi je w znacznej wysokości. Średnioroczne zatrudnienie w 2016 roku wyniosło 39 osób (w 2015 roku było to 40 osób), gdzie pracownicy umysłowi to 17 osób (w porównaniu do 2015 roku spadek o 2 osoby), a stanowiska robotnicze – 22 osoby (bez zmian do roku poprzedniego). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 57 tys. zł (w 2015 roku – 55 tys. zł).

**Pozostałe koszty operacyjne** w 2016 roku poniesiono w wysokości 59 tys. zł, co w porównaniu z 2015 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 32 tys. zł, daje wzrost w wysokości 27 tys. zł, na który składa się m. in.:

1. strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych 2,5 tys. zł ( w roku ubiegłym nie wystąpiły)
2. inne koszty operacyjne 34 tys. zł (wzrost o 26 tys. zł).

**Koszty finansowe**, które na koniec 2016 roku osiągnęły wartość 37 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 14 tys. zł (na koniec 2015 roku wynosiły 51 tys. zł). Na koszty te składają się w zdecydowanej większości:

- zapłacone odsetki od pożyczek z WFOŚiGW– 13 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki od należności – 24 tys. zł.

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty działalności gospodarczej / przychody z działalności gospodarczej) w 2014 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2016 rok – (19 869 / 20 041) – 99,1%,  
 2015 rok – (19 948 / 19 871) – 100,4%,  
 2014 rok – (20 060 / 20 064) – 99,0%,  
 2013 rok – (21 074 / 21 593) – 98,0%,  
 2012 rok – (20 855 / 21 096) – 98,9%.

Na przestrzeni ostatnich lat oraz w roku 2106 przychody z działalności operacyjnej w pełni pokrywały koszty działalności operacyjnej. Wyjątek stanowi rok 2015 był pierwszym od kilku lat, kiedy to koszty operacyjne przewyższyły przychody operacyjne, przy czym taki stan rzeczy wynikał ze znacznego spadku przychodów (o 193 tys. zł) przy mniejszym spadku kosztów (o 112 tys. zł). Duży spadek przychodów był skutkiem cieplej zimy i zdecydowanie mniejszego zapotrzebowania odbiorców na ciepło.

### 3. Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku finansowego w poszczególnych sferach działania obrazuje zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Dynamika 2016/2015 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	172	-77	x	249
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	85	104	81,7	-19
3	Wynik na działalności finansowej	65	80	81,3	-15
4	Wynik na działalności ogółem	322	107	300,9	215
5	Zysk brutto	321	107	300,0	214
6	Zysk netto	260	95	273,7	165

Działalność podstawową w 2016 roku rozliczono **zyskiem w kwocie 172 tys. zł** (w 2015 roku rozliczono stratą w kwocie 77 tys. zł w 2014 roku zyskiem w wysokości 4 tys. zł, w 2013 roku zyskiem w kwocie 518 tys. zł, w 2012, roku zyskiem w kwocie 241 tys. zł, w roku 2011 stratą w kwocie 100 tys. zł). Korzystne warunki pogodowe spowodowały, iż w 2016 r. nastąpiło odwrócenie negatywnej tendencji corocznego spadku sprzedaży i nastąpił wzrost ilości zakupionej przez odbiorców energii cieplnej.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **zyskiem w wysokości 85 tys. zł** (w 2015 roku zyskiem w wysokości 104 tys. zł, w 2014 roku zyskiem w wysokości 109 tys. zł, w 2013 roku zyskiem w kwocie 45 tys. zł, w 2012 roku stratą w wysokości 20 tys. zł, w roku 2011 stratą 33 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe w roku 2016 wykazały **zysk w wysokości 65 tys. zł** (w roku 2015 wykazały zysk w wysokości 80 tys. zł w 2014 roku był zysk w wysokości 152 tys. zł, w 2013 roku był to zysk w wysokości 249 tys. zł, w 2012 roku był to zysk w wysokości 264 tys. zł, w 2011 roku – zysk 201 tys. zł).

Całokształt działalności gospodarczej rozliczono **zyskiem brutto w wysokości 321 tys. zł**. W stosunku do 2015 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 107 tys. zł, nastąpił znaczny wzrost wyniku –



o 214 tys. zł – wzrósł 3-krotnie. Taki stan rzeczy jest spowodowany dodatnimi wynikami na każdej z działalności firmy, tj. operacyjnej, pozostałej i finansowej.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 61 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2016 roku wyniósł 260 tys. zł i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim o 165 tys. zł – dynamika 274%.

#### IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok			
			2016	2015	2014	2013
1	Rentowność netto (zysk netto/przychody ogółem*100)	3 – 8	1,37	0,47	0,38	3,02
2	Rentowność majątku ROA (zysk netto/aktywa ogółem*100)	5 – 8	1,37	0,51	0,41	3,47
3	Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto/kapitał własny *100)	15 – 25	1,77	0,66	0,54	4,43
4	Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące/zobowiązania bieżące)	1,2 – 2,0	2,26	2,04	1,89	2,29
5	Rotacja należności (należności/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	38	40	42	43
6	Rotacja zobowiązań (zobowiązania/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	31	32	33	33
7	Rotacja zapasów (zapasy/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	4	3	3	3
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania (kapitał własny+rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe*100)	100 – 150	134	124,7	122,8	129,8
9	Stopień samofinansowania (kapitał własny/aktywa ogółem*100)	-	77,4	77,5	75,8	78,4
10	Stopień zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*100)	-	22,6	22,5	24,2	21,6

Osiągnięte wskaźniki w 2016 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do lat poprzednich polepszyły się wskaźniki rentowności, co jest związane z wyższą wartością wypracowanego zysku,
- wskaźnik płynności nieco wyższy niż w roku poprzednim i nieco powyżej przyjętych wartości bezpiecznych – nadpłynność,
- wskaźniki rotacji zobowiązań skrócił się o 1 dni a wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu o 2 dni,
- wskaźnik rotacji zapasów wydłużył się o 1 dzień,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2016 roku wartość tego wskaźnika wzrosła,
- stopień zadłużenia i stopień samofinansowania na poziomie podobnym jak w roku ubiegłym, na bezpiecznym poziomie.

#### V Działalność inwestycyjna.

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

(w tys.)

Lp.	Rodzaj inwestycji	Rok			
		2016	2015	2014	2013
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	56	25	68	76
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	39	39	45	72
3	wężły ciepłe i wymiennikowe – budowa + projekt	37	353	154	42
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	122	171
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	15	4	22	18
6	zakup i montaż liczników ciepła	14	5	82	19
7	modernizacja wężłów ciepłych – monitoring	0	0	39	85
8	budowa przyłączy ciepłych	146	185	307	246
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	387	426	780	969
10	termomodernizacja budynków	0	29	10	61
11	system kontrolny stanu instalacji alarmowej sieci preizolowanej	18	20	17	0
12	modernizacja infrastruktury technicznej	4	0	0	0
	RAZEM	716	1 086	1 646	1 759

## VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2016 osiągnęła zysk netto w kwocie 260 tys. zł, czyli o 165 tys. zł większy niż w roku 2015. Na podstawowej sprzedaży Spółka osiągnęła zysk na poziomie 172 tys. zł i był on związany bezpośrednio ze sprzedażą większej ilości ciepła (w ujęciu ilościowym plan zakładał sprzedaż na poziomie 284,4 tys. GJ a faktycznie Spółka sprzedała 291,0 tys. GJ).

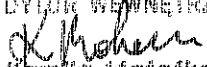
Na uwagę zasługuje fakt, iż Spółka w 2016 roku obniżyła koszty działalności operacyjne i zwiększyła przychody ze sprzedaży co pozwoliło na uzyskanie zysku na sprzedaży. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej odnotowano zyski, co w konsekwencji przeniosło się na uzyskanie ogólnego dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2016 roku stan zasobów trwałych uległ zmniejszeniu łącznie o 482 tys. zł, natomiast w stanie aktywów obrotowych odnotowano wzrost łącznie o 736 tys. zł, na który wpływ w szczególności miał wzrost wartości należności krótkoterminowych i inwestycji krótkoterminowych (razem o 639 tys. zł).

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi głównie ze wzrostu wartości kapitałów własnych (o 172 tys. zł), zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 81 tys. zł) oraz rozliczeń międzyokresowych (o 281 tys. zł).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne; w wyniku lepszego niż w 2015 roku wyniku finansowego, wskaźniki rentowności się polepszyły. Wskaźnik płynności finansowej wskazuje na stabilną sytuację Spółki i brak problemów z bieżącą regulacją zobowiązań. Wskaźniki nie wskazują ryzyka w kontynuowaniu działalności Spółki.

Opracowała: Kamila Mataśka  
Audytor wewnętrzny

AUDYTOR WEWNETRZNY  
  
Kamila Mataśka

Zduńska Wola, dnia 4 września 2017 roku

# Miejskie Sieci Ciepłote Spółka z o. o.

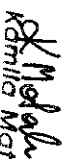
## Rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2016		Rok 2015		Rok 2014		Dynamika 2016/2015		Dynamika 2015/2014	
		Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	% udziału	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	% udziału	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	5 754 431,33	28,71	5 562 915,63	27,99	5 574 343,22	27,78	191 515,70	103,44	-11 422,59	99,79
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodana, zmniejszenie - wartość ujemna)	-189 082,95	-0,94	-19 861,97	-0,10	-25 208,52	-0,13	-169 220,98	951,98	5 346,55	78,79
III.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	79 395,00	0,40	126 730,87	0,64	188 94,14	0,94	-47 335,87	62,65	-62 063,27	67,13
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 396 005,70	71,83	14 201 525,17	71,47	14 326 233,86	71,40	194 480,53	101,37	-124 708,69	99,13
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 869 216,03</b>	<b>99,52</b>	<b>19 948 078,04</b>	<b>99,59</b>	<b>20 059 531,07</b>	<b>99,75</b>	<b>-78 862,01</b>	<b>99,60</b>	<b>-111 753,03</b>	<b>99,44</b>
I.	Amortyzacja	1 207 240,18	6,08	1 225 661,74	6,14	1 380 724,50	6,86	-18 421,56	98,50	-155 062,76	88,77
II.	Zużycie materiałów i energii	345 978,88	1,74	329 135,80	1,65	363 818,58	1,81	16 843,08	105,12	-34 682,78	90,47
III.	Usługi obce	345 525,28	1,74	385 100,74	1,93	256 521,86	1,28	-39 575,46	89,72	128 578,88	150,12
IV.	Podatki i opłaty	651 419,97	3,28	760 172,02	3,81	742 405,48	3,70	-108 752,05	85,69	17 766,54	102,39
V.	Wynagrodzenia	2 237 936,59	11,26	2 150 924,02	10,78	2 115 978,76	10,55	87 012,57	104,05	34 945,26	101,65
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	591 161,83	2,98	604 947,69	3,03	549 078,30	2,74	-13 785,86	97,72	55 869,39	110,18
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	49 500,78	0,25	50 480,64	0,25	91 197,25	0,45	-979,86	98,06	-40 716,61	55,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 440 452,52	72,68	14 441 655,39	72,40	14 560 106,34	72,58	-1 202,87	99,99	-118 450,95	99,19
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>171 533,05</b>	<b>0,71</b>	<b>-76 768,34</b>	<b>0,67</b>	<b>4 331,63</b>	<b>0,70</b>	<b>248 301,39</b>	<b>106,23</b>	<b>-81 099,87</b>	<b>-1 772,27</b>
I.	Zysk ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych	25 404,98	0,13	135 910,96	0,67	143 201,60	0,70	8 468,54	106,23	-7 290,54	94,91
II.	Dotacje	9 817,68	0,05	21 749,46	0,11	0,00	0,00	-22 303,43	0,00	3 101,55	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	109 156,84	0,54	111 059,95	0,55	143 201,60	0,70	-11 931,78	98,29	-32 141,65	77,56
E.	Pozostałe koszty operacyjne	59 386,20	0,30	31 792,73	0,16	34 023,85	0,17	27 593,47	186,79	-2 231,12	93,44
I.	Strata ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych	2 586,99	0,01	23 799,42	0,12	9 651,58	0,05	-14 111,44	20,19	20 197,46	38,88
II.	Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych	22 387,98	0,11	7 993,31	0,04	3 601,96	0,02	26 417,92	430,50	-12 577,00	28,88
III.	Inne koszty operacyjne	34 411,23	0,17	7 993,31	0,04	20 570,31	0,10	26 417,92	430,50	-86 159,49	24,09
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>266 526,35</b>	<b>1,32</b>	<b>27 349,89</b>	<b>0,13</b>	<b>113 509,38</b>	<b>0,55</b>	<b>229 176,46</b>	<b>86,19</b>	<b>-86 159,49</b>	<b>24,09</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>101 988,83</b>	<b>0,50</b>	<b>130 632,90</b>	<b>0,65</b>	<b>168 261,84</b>	<b>0,83</b>	<b>-28 644,07</b>	<b>78,07</b>	<b>-37 628,94</b>	<b>77,64</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach										
-	pod jednostek powiązanych										
II.	Odebrki, w tym:	101 816,36	0,49	126 662,89	0,62	166 454,89	0,81	-24 846,33	80,36	-39 792,00	76,09
-	pod jednostek powiązanych										
III.	Zysk ze zbycia inwestycji										
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji										
V.	Inne	172,47	0,00	3 970,21	0,02	1 807,15	0,01	-3 797,74	2,18	2 163,06	312,88
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>37 137,41</b>	<b>0,19</b>	<b>51 310,33</b>	<b>0,25</b>	<b>16 399,22</b>	<b>0,08</b>	<b>-14 172,92</b>	<b>72,38</b>	<b>34 911,11</b>	<b>312,88</b>
I.	Odebrki, w tym:	13 167,81	0,06	20 987,40	0,10	12 913,15	0,06	-7 829,59	62,71	8 084,25	162,80
-	dla jednostek powiązanych										
II.	Strata ze zbycia inwestycji										
III.	Aktualizacja wartości inwestycji										
IV.	Inne	23 969,60	0,11	30 312,93	0,14	3 486,07	0,02	-6 343,33	79,07	26 826,86	869,54
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>321 377,77</b>	<b>1,57</b>	<b>106 672,46</b>	<b>0,51</b>	<b>265 372,00</b>	<b>1,29</b>	<b>214 705,31</b>	<b>83,00</b>	<b>-158 699,54</b>	<b>40,20</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J1-J11)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

I.	Zyski nadzwyczajne																		
II.	Straty nadzwyczajne																		
K.	Zysk (strata) brutto (+/-)	321 377,77		106 672,46		265 572,00		214 705,31		-158 699,54		40,20							
L.	Podatek dochodowy	61 080,00		11 192,00		187 049,00		49 888,00		-175 857,00		5,98							
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)																		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	260 297,77		95 480,46		78 523,00		164 817,31		17 157,46		121,91							
	Przychody ogółem	20 287 117,41	100,00	20 137 853,56	100,00	20 375 626,14	100,00	149 263,85	100,00	100,74	100,74	237 772,58	98,83						
	Koszty ogółem	19 985 739,64	100,00	20 031 181,10	100,00	20 110 254,14	100,00	-65 441,46	100,00	99,67	99,67	-79 073,04	99,61						

1. udziały 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
- 2.

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

  
 Kamila Matyska

## Miejskie Sieci Ciepne Spółka z o. o.

## Bilans

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Dynamika 2016/2015		Dynamika 2015/2014	
		stan na	% udziału	stan na	% udziału	stan na	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
<b>Aktywa</b>											
A.	Aktywa trwałe	11 731 778,44	61,81	12 213 341,25	65,22	12 357 151,49	64,62	-481 562,91	96,06	-143 810,24	98,84
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 766,68	0,03	0,00	0,00	9 589,74	0,05	5 766,68		-9 589,74	0,00
1.	Koszty zakrojonych prac rozwojowych										
2.	Wartość firmy	5 766,68			0,00	9 589,74	0,05	5 766,68		-9 589,74	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne										
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 675 254,76	61,51	12 195 795,25	65,13	12 327 195,06	64,47	-520 540,49	95,73	-131 399,81	98,93
1.	Środki trwałe	11 635 351,96	61,30	12 125 307,91	64,75	12 312 142,04	64,38	-489 955,95	95,96	-186 834,13	98,48
a)	agrunty	254 303,65	1,34	256 047,20	1,37	257 790,75	1,35	-1 743,55	99,32	-1 743,55	99,32
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 494 780,58	50,02	9 625 824,65	51,40	9 709 964,78	50,78	-131 144,07	98,64	-84 040,13	99,13
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 740 362,18	9,17	2 040 866,60	10,90	2 093 733,66	10,95	-300 504,42	85,28	-52 867,06	97,47
d)	środki transportu	43 456,89	0,23	74 394,19	0,40	105 271,49	0,55	-30 907,30	58,44	-30 907,30	70,64
e)	inne środki trwałe	102 448,66	0,54	128 105,27	0,68	145 381,36	0,76	-25 656,61	79,97	-17 276,09	88,12
2.	Środki trwałe w budowie	39 902,80	0,21	70 487,34	0,38	15 053,02	0,08	-30 584,54	56,61	55 434,32	468,26
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie										
III.	Należności długoterminowe	0,00		0,00		0,00					
1.	Od jednostek powiązanych										
2.	Od pozostałych jednostek										
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00		0,00		0,00					
1.	Nienależności										
2.	Wartości niematerialne i prawne										
3.	Długoterminowe aktywa finansowe										
4.	Inne inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 757,00	0,27	17 546,00	0,09	20 366,69	0,11	33 211,00	289,28	-2 820,69	86,15
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 757,00	0,27	17 546,00	0,09	9 872,00	0,05	33 211,00	289,28	7 674,00	177,74
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				0,00	10 494,69	0,05	0,00		-10 494,69	0,00
B.	Aktywa obrotowe	7 248 612,47	38,19	6 512 789,28	34,78	6 764 956,14	35,38	735 823,19	111,30	-252 166,86	98,27
I.	Zapasy	220 706,71	1,16	170 931,12	0,91	148 480,15	0,78	49 775,68	129,12	22 440,97	115,11
1.	Materiały	220 706,71	1,16	170 931,12	0,91	148 480,15	0,78	49 775,68	129,12	22 440,97	115,11
2.	Pohromoty i produkty w toku										
3.	Produkty gotowe										
4.	Towary										
5.	Zaliczki na dostawy										
II.	Należności krótkoterminowe	2 415 315,78	12,73	2 171 223,12	11,59	2 509 480,12	13,12	244 092,66	111,24	-338 227,00	86,52
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	2 415 315,78	12,73	2 171 223,12	11,59	2 509 480,12	13,12	244 092,66	111,24	-338 227,00	86,52
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	2 365 374,50	12,37	386 500,39	117,38	-428 930,50	81,87
-	do 12 miesięcy	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	2 365 374,50	12,37	386 500,39	117,38	-428 930,50	81,87



## MSC-B

Lp.	Myszczególnienie	stan na		Dynamika 2016/2015		Dynamika 2015/2014					
		31.12.2016	% udziału	31.12.2015	% udziału	zmiana	%	zmiana	%		
1.	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	23 556,03	0,12	101 741,23	0,54	60 038,29	0,31	-78 185,20	23,15	41 702,94	189,46
b)	inne	118 815,36	0,63	133 037,89	0,71	84 037,33	0,44	-14 222,53	89,31	49 001,56	158,31
c)	dochodzone na drodze sądowej										
III.	inwestycje krótkoterminowe	4 263 766,55	22,46	3 868 776,88	20,66	3 731 944,67	19,52	394 989,67	110,21	136 832,21	103,67
1.	krótkoterminowe aktywa finansowe	4 263 766,55	22,46	3 868 776,88	20,66	3 731 944,67	19,52	394 989,67	110,21	136 832,21	103,67
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	700 336,58		702 692,60		505 647,95					
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	udzielone pożyczki										
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	700 336,58		702 692,60		505 647,95					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 563 429,97	18,77	3 166 084,28	16,91	3 226 296,72	16,87	397 345,69	112,55	-60 212,44	98,13
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	288 018,72	1,52	152 778,14	0,82	336 868,93	1,78	135 240,58	188,52	-184 090,79	45,35
	- inne środki pieniężne	3 275 411,25	17,26	3 013 306,14	16,09	2 889 427,79	15,11	262 105,11	108,70	123 878,35	104,29
	- inne aktywa pieniężne										
2.	inne inwestycje długoterminowe										
IV.	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	348 823,43	1,84	301 858,16	1,61	375 071,20	1,96	46 965,27	115,56	-73 213,04	80,48
	Aktywa razem	18 980 390,91	100,00	18 726 130,53	100,00	19 122 107,63	100,00	254 260,38	101,36	-365 977,10	97,93

Lp.	Myszczegodnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Dynamika 2016/2015		Dynamika 2015/2014	
		stan na	% udziału	stan na	% udziału	stan na	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Pasywa</b>											
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 682 441,45	77,36	14 509 985,70	77,49	14 486 562,40	75,76	172 455,75	101,19	23 423,30	100,16
I.	Kapitał podstawowy	11 081 200,00	58,38	11 081 200,00	59,18	11 081 200,00	57,95	0,00	100,00	0,00	100,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 340 943,68	17,60	3 333 305,24	17,80	3 327 039,40	17,40	7 638,44	100,23	6 265,84	100,19
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	260 297,77	1,37	95 480,46	0,51	78 323,00	0,41	164 817,31	272,62	17 157,46	121,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 297 949,46	22,64	4 216 144,83	22,51	4 635 545,23	24,24	81 804,63	101,94	-419 400,40	90,95
I.	Rezerwy na zobowiązania	700 421,53	3,69	413 525,22	2,21	481 373,89	2,52	286 896,31	169,38	-67 849,67	85,91
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 651,00	0,65	96 995,00	0,52	79 101,00	0,41	25 656,00	126,45	17 894,00	122,62
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	27 246,49	0,14		0,00		0,00				
- długoterminowe			0,00		0,00		0,00				
- krótkoterminowe		27 246,49	0,14		0,00		0,00				
3.	Pozostałe rezerwy:	550 524,04	2,90	316 530,22	1,69	402 272,89	2,10	233 993,82	173,92	-85 742,67	78,69
- długoterminowe											
- krótkoterminowe		550 524,04	2,90	316 530,22	1,69	402 272,89	2,10	233 993,82	173,92	-85 742,67	78,69
II.	Zobowiązania długoterminowe	550 524,04	2,90	316 530,22	1,69	402 272,89	2,10	233 993,82	173,92	-85 742,67	78,69
1.	Wobec jednostek powiązanych	49 032,03	0,26	216 051,67	1,15	364 659,76	1,91	-167 019,64	22,68	-148 608,09	59,25
a) kredyty i pożyczki		49 032,03	0,26	171 855,26	0,92	315 588,24	1,65	-171 855,26		-143 732,98	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych											
c) inne zobowiązania finansowe											
d) inne		49 032,03	0,26	44 196,41	0,24	49 071,52	0,26	4 835,62	88,54	-4 875,11	89,73
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 487 376,45	13,00	2 766 746,28	14,88	3 105 704,24	16,24	-319 389,83	88,54	-318 957,98	89,73
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00								
- do 12 miesięcy											
- powyżej 12 miesięcy											
b) inne											
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 300 960,56	12,12	2 588 200,03	13,82	2 873 239,24	15,03	-287 239,47	88,90	-285 039,21	90,08
a) kredyty i pożyczki		176 494,77	0,93	585 544,27	3,13	674 664,23	3,53	-409 049,50	30,14	-89 119,96	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych											
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	3 009,27	0,01			-3 009,27			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 841 724,24	9,70	1 635 208,82	8,73	1 838 360,06	9,61	206 515,42	112,63	-203 151,24	88,95
- do 12 miesięcy											
- powyżej 12 miesięcy		1 841 724,24	9,70	1 635 208,82	8,73	1 838 360,06	9,61	206 515,42	112,63	-203 151,24	88,95
e) zaliczki otrzymane na dostawy											
f) zobowiązania wekslowe											
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		271 597,09	1,43	226 728,87	1,21	201 762,64	1,06	44 868,22	119,79	24 966,23	112,37
h) z tytułu wydatków		10 057,46	0,05								
i) inne		1 087,00	0,01	137 708,80	0,74	158 452,31	0,83	-136 621,80	0,79	-20 743,51	86,91
3.	Fundusze specjalne	166 415,69	0,88	198 546,25	1,06	232 465,00	1,22	-32 130,36	83,82	-33 918,75	85,41



## MSC-B

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016		stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014		Dynamika 2016/2015		Dynamika 2015/2014	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	%
1.	Rozliczenia międzyokresowe	1 081 119,45	5,70	799 821,66	4,27	683 807,34	3,58	281 297,79	135,17	116 014,32	116,97
1.	Ujemna wartość firmy										
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 081 119,45	5,70	799 821,66	4,27	683 807,34	3,58	281 297,79	135,17	116 014,32	116,97
	- długoterminowe	915 690,67	4,82	717 646,68	3,83	610 295,16	3,19	198 043,99	127,60	107 351,52	117,59
	- krótkoterminowe	165 428,78	0,87	82 174,98	0,44	73 512,18	0,38	83 253,80	201,31	8 662,80	111,78
	Passywa razem	18 980 390,91	100,00	18 726 130,53	100,00	19 122 107,63	100,00	254 280,38	101,36	-395 977,10	97,93

AUDYTOR Wewnętrzny  
*Kamilia Matoska*  
 Kamilia Matoska