

Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2015 rok Miejskich Sieci Ciepłych w Zduńskiej Woli sp. z o. o.

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2015 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2015r.,
3. rachunek zysków i strat za 2015 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2015r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015,
7. dokumentację badania sprawozdania finansowego za okres 2015 roku przez biegłego rewidenta (opinia i raport z badania sprawozdania finansowego).

I. Zasoby majątkowe.

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2015r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana	Dynamika 2015/2014 (%)	Struktura	
						Rok 2015	Rok 2014
I	Aktywa trwale	12 213	12 357	-144	98,8	65,2	64,6
1.	Wartości niematerialne		10	-10	0,0	0,0	0,1
2.	Rzeczowe aktywa trwale, z tego:	12 195	12 327	-132	98,9	65,1	64,5
1)	środkami trwałymi:	12 125	12 312	-187	98,5	64,7	64,4
a)	grunty	256	258	-2	99,2	1,4	1,3
b)	budynki i obiekty	9 626	9 710	-84	99,1	51,4	50,8
c)	urządzenia techniczne	2 041	2 094	-53	97,5	10,9	11,0
d)	środki transportu	74	105	-31	70,5	0,4	0,5
e)	inne środki trwałe	128	145	-17	88,3	0,7	0,8
2)	środki trwałe w budowie	70	15	55	466,7	0,4	0,1
3.	Długoter. rozlicz. międzyokr.	18	20	-2	90,0	0,1	0,1
II	Aktywa obrotowe	6 513	6 765	-252	96,3	34,8	35,4
1.	Zapasy	171	149	22	114,8	0,9	0,8
2.	Należności krótkoterminowe	2 171	2 509	-338	86,5	11,6	13,1
a)	z tytułu dostaw i usług	1 936	2 365	-429	81,9	10,3	12,4
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	102	60	42	x	0,5	0,3
c)	inne	133	84	49	158,3	0,7	0,4
3.	Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	3 869	3 732	137	103,7	20,7	19,5
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	302	375	-73	80,5	1,6	2,0
	Aktywa ogółem	18 726	19 122	-396	97,9	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2015 roku wykazuje spadek w stosunku do roku 2014 – o 2%, tj. o 396 tys. zł. Na spadek ten wpływ miał zarówno spadek aktywów obrotowych – o 252 tys. zł (o 4%), jak i spadek aktywów trwałych – o 144 tys. zł (o 1%).

Widoczny spadek wartości aktywów trwałych spowodowany był głównie na skutek spadku rzeczowych aktywów trwałych – o 132 tys. zł (o 1%), w tym w szczególności środków trwałych – o 187 tys. zł, m. in.:

- 1) budynków i obiektów – spadek o 84 tys. zł (o 1%),
- 2) urządzeń technicznych – spadek o 53 tys. zł (o 3%),
- 3) środków transportu – spadek o 31 tys. zł (o 30%)

przy jednoczesnym wzroście środków trwałych w budowie o 55 tys. zł (ponad czterokrotnie).

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2015r. wynosi 67,74% (na koniec 2014 roku – 66,73%, na koniec 2013 roku – 66,77%). Łączne umorzenie na koniec 2015 roku (narastająco) wynosi 25 610 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 37 735 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2015 roku to 1 215 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji środków trwałych w wysokości 305 tys. zł.

W 2015 roku odnotowano wzrost wartości środków trwałych w budowie z wartości 15 tys. zł (przy zwiększeniu na kwotę 1 086 tys. zł oraz zmniejszeniu na kwotę 1 031 tys. zł) do wartości 70 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych jest wynikiem spadku:

- 1) należności krótkoterminowych – o 338 tys. zł (o 14%), w szczególności należności z tytułu dostaw i usług – spadek o 429 tys. zł (o 18%),
- 2) krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 73 tys. zł (o 20%),

przy jednoczesnym wzroście:

- 1) zapasów – o 22 tys. zł (o 15%),
- 2) inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych) – o 137 tys. zł (o 4%).

Należy zwrócić uwagę, iż pozycja należności krótkoterminowych stanowi 33% aktywów obrotowych. W 2015 roku nastąpił znaczny spadek jej wartości, a w szczególności spadły należności z tytułu dostaw i usług. Z jednej strony zjawisko to było wynikiem niższego poziomu sprzedaży (w związku z dość ciepłą zimą), ale z drugiej strony spłacaniem należności przez największych dłużników Spółki.

Zgodnie z danymi podanymi przez Spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 2 042,5 tys. zł na koniec 2014 roku spadek do 1 637,7 tys. zł na koniec 2015 roku (w tym przeterminowane 226,1 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 332,9 tys. zł w 2014 roku wzrost do 335,3 tys. zł na koniec 2015 roku (w tym 101,6 tys. zł przeterminowanych),
- 3) odbiorcy indywidualni – ze 103,6 tys. zł na koniec 2014 roku spadek do 86,2 tys. zł na koniec 2015 roku (w tym przeterminowane 37,3 tys. zł).

Wszystkie należności przeterminowane na koniec 2015 roku wynoszą 380 tys. zł i stanowią 18% ogółu należności. Należności przeterminowane największych dłużników na koniec 2015 roku:

- spółka komunalna TBS – 78 tys. zł (na koniec 2014 roku – 99,1 tys. zł),
- Program Polonia Sp. z o. o. – 28 tys. zł (na koniec 2014 roku – 58,6 tys. zł),
- Wspólnoty administrowane przez TBS – 102 tys. zł (na koniec 2014 roku – 56,4 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2015 roku stanowią kwotę 142 tys. zł (w 2014 roku odpisy stanowiły 130 tys. zł), z czego 35 tys. zł stanowią odsetki, a 15 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:

- 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%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2015 roku wzrosły o 137 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ze spadkiem o 73 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 302 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 278 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 65,2%, zaś aktywów obrotowych – 34,8%. W 2015 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 1 punktu procentowego na rzecz udziału aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku Spółki na koniec 2015 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela :

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana	Dynamika 2015/2014 (%)	Struktura %	
						Rok 2015	Rok 2014
A.	Kapitał własny	14 510	14 486	24	100,2	77,5	75,8
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	0	100,0	59,2	57,9
II.	Kapitał zapasowy	3 333	3 327	6	100,2	17,8	17,4
II.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	96	78	18	123,1	0,5	0,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 216	4 636	-420	90,9	22,5	24,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	413	481	-68	85,9	2,2	2,5
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97	79	18	122,8	0,5	0,4
2.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	316	402	-86	78,6	1,7	2,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	216	365	-149	59,2	1,2	1,9
1.	Wobec pozostałych jednostek	216	365	-149	59,2	1,2	1,9
a)	kredyty i pożyczki	172	316	-144	54,4	0,9	1,7
b)	inne	44	49	-5	89,8	0,2	0,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 787	3 106	-319	89,7	14,9	16,2
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 588	2 873	-285	90,1	13,8	15,0
a)	kredyty i pożyczki	585	675	-90	86,7	3,1	3,5
b)	inne zobowiązania finansowe	3		3		0,0	0,0
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 635	1 838	-203	89,0	8,7	9,6
	- do 12 miesięcy	1 635	1 838	-203	89,0	8,7	9,6
	- powyżej 12 miesięcy						
d)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	227	202	25	112,4	1,2	1,1
e)	inne	138	158	-20	87,3	0,7	0,8
2.	Fundusze specjalne	199	233	-34	85,4	1,1	1,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	800	684	116	117,0	4,3	3,6
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	800	684	116	117,0	4,3	3,6
	- długoterminowe	718	610	108	117,7	3,8	3,2
	- krótkoterminowe	82	74	8	110,8	0,4	0,4
	Pasywa ogółem	18 726	19 122	-396	97,9	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2015 roku wykazują minimalny wzrost w stosunku do roku ubiegłego – o 24 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały nieznaczne zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 6 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał części wypracowanego zysku roku 2014,
- wartości wypracowanego zysku roku 2015, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 18 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazują spadek do roku ubiegłego o 420 tys. zł. Jest to spowodowane:

- spadkiem zobowiązań długoterminowych – o 149 tys. zł, głównie w wyniku spłaty części (144tys. zł) zaciągniętego długoterminowego kredytu, którego stan na dzień bilansowy wynosił 172 tys. zł,
- spadkiem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu:
 1. spłaty części pożyczki z okresem wymagalności do 1 roku – kwota 90 tys. zł, wartość kredytu na koniec 2015 roku o 493 tys. zł,
 2. spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług – o 203 tys. zł,
 3. spadku innych zobowiązań i funduszy specjalnych – łącznie o 54 tys. zł,przy wzroście zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń – o 25 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe, na które składa się głównie równowartość umorzonych pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wartości 794 tys. zł, na koniec 2015 roku ze wzrostem – o 116 tys. zł.

Podsumowując: kapitały własne stanowią 77,5% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 22,5% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wzrósł o 1,7 punktu procentowego i jednocześnie o tą wartość spadł udział kapitałów obcych.

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 ciepłych, 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.

Przychody Spółki w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika 2015/2014 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	19 871	20 064	99,0	-193
2	Pozostałe przychody operacyjne	136	143	95,1	-7
3	Przychody finansowe	131	168	78,0	-37
	RAZEM PRZYCHODY	20 138	20 375	98,8	-237

Przychód Spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2015 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był mniejszy od planowanego (o 23 669 GJ), na co miały wpływ wyjątkowo wysokie temperatury w okresach grzewczych, co spowodowało znaczne ograniczenie ilości zużytego ciepła przez odbiorców. Taka sytuacja powtarza się już kolejny rok.

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

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2015	2014	2013	Dynamika 2015/2014 (%)	Dynamika 2014/2013 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	330 975	330 071	372 411	100,3	88,6
sprzedaż ciepła odbiorcom	274 708	273 701	314 264	100,4	87,1
potrzeby własne MSC	1 423	1 344	1 702	105,9	79,0
strata na przesyłach	54 844	55 026	58 147	99,7	94,6

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2015 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Przychody ze sprzedaży	2015	2014	Zmiana	Dynamika 2015/2014 (%)	Udział w przychodach ze sprzedaży (rok 2015)
1	Obrót ciepłem	13 961	14 084	-123	99,1	70,3
2	Oplata jednoczłonowa	313,00	314	-1	99,7	1,6
3	Usługi przesyłowe	5 283	5 207	76	101,5	26,6
4	Pomocnicza sprzedaż	201	287	-86	70,0	1,0
5	Sprzedaż materiałów	2	3	-1	66,7	0,0
6	Nośnik ciepła	4	5	-1	80,0	0,0
7	Sprzedaż wewnętrzna	127	189	-62	67,2	0,6
8	Zmiana stanu produktów	-20	-25	5	80,0	-0,1
	RAZEM	19 871	20 064	-193	99,0	100,0

Jak widać powyżej przychody ze sprzedaży w 2015 roku spadły w stosunku do roku ubiegłego o 193 tys. zł – o 1%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał spadek obrotu ciepłem, który w stosunku do roku poprzedniego spadł o 123 tys. zł oraz sprzedaży pomocniczej – spadek o 86 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w 2015 roku osiągnięto w kwocie 136 tys. zł, czyli ze spadkiem do roku ubiegłego o 7 tys. zł (w 2014 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 143 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z:

- rozliczenia w czasie umorzenia pożyczki z WFOŚiGW – 75 tys. zł,
- dofinansowania z PFRON i PUP – 21 tys. zł
- pozostałych przychodów – 35 tys. zł.

Przychody finansowe w 2015 roku wykonano w kwocie 131 tys. zł (w roku 2014 była to wartość 168 tys. zł – spadek o 37 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że na ich wartość wpływają odsetki od środków pieniężnych – 81 tys. zł, odsetki za zwłokę od należności – 26 tys. zł oraz pozostałe – 23 tys. zł.

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

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 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika 2015/2014 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	19 948	20 060	99,4	-112
2	Pozostałe koszty operacyjne	32	34	94,1	-2
3	Koszty finansowe	51	16	318,8	35
RAZEM KOSZTY		20 031	20 110	99,6	-79

Koszty działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosły 19 948 tys. zł (w roku 2014 – 20 060 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 14 442 tys. zł – udział 72,4% (w 2014 roku było to 14 560 tys. zł – udział 72,6%).

Na wartość kosztów działalności podstawowej składają się:

(w tys. zł)

Koszty działalności podstawowej	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika 2015/2014 (%)	Zmiana
Koszty działalności podstawowej, w tym:	19 948	20 060	99,4	-112
Wartość sprzedanych towarów i materiałów:	14 442	14 560	99,2	-118
- zakup energii cieplnej	14 354	14 501	99,0	-147
- wartość sprzedanych materiałów	1	0	x	1
- zakup nośnika	87	59	147,5	28
Koszty wg rodzaju	5 506	5 500	100,1	6

W ramach kosztów operacyjnych występują koszty rodzajowe, które na koniec 2015 roku wyniosły 5 506 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 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika 2015/2014 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 226	1 381	88,8	-155
3	zużycie materiałów i energii	329	364	90,4	-35
4	usługi obce	385	257	149,8	128
5	wynagrodzenia	2 151	2 116	101,7	35
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	605	549	110,2	56
7	podatki i opłaty	760	742	102,4	18
8	pozostałe koszty	50	91	54,9	-41
RAZEM		5 506	5 500	100,1	6

Jak widać z powyższej tabeli, w 2015 roku koszty rodzajowe zostały wykonane niemalże na poziomie roku ubiegłego – wzrost o 6 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) amortyzacja – spadek o 155 tys. zł,
- 2) zużycie materiałów i energii – spadek o 35 tys. zł,
- 3) usługi obce – wzrost o 128 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (39%), a Spółka ponosi je w znacznej wysokości. Średnioroczne zatrudnienie w 2015 roku wyniosło 40 osób (w 2014 roku było to 38 osób), gdzie pracownicy umysłowi to 19 osób (w porównaniu do 2014 roku wzrost o 2 osoby), a stanowiska robotnicze – 21 osób (bez zmian do roku poprzedniego). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 55 tys. zł (w 2014 roku – 53 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne w 2015 roku poniesiono w wysokości 32 tys. zł, co w porównaniu z 2014 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 34 tys. zł, daje spadek w wysokości 2 tys. zł, na który składa się:

1. wzrost o 20 tys. zł aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (z 4 tys. zł do 24 tys. zł),
2. zmniejszenie o 13 tys. zł innych kosztów operacyjnych (z 20 tys. zł do 8 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2015 roku osiągnęły wartość 51 tys. zł, wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 35 tys. zł (na koniec 2014 roku wynosiły 16 tys. zł). Na koszty te składają się:

- odsetki od kredytów i pożyczek – 18 tys. zł
- odsetki pozostałe (od leasingu, anulowane noty odsetkowe) – 13 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki od należności – 19 tys. zł.

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty działalności gospodarczej / przychody z działalności gospodarczej) w 2015 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

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 przychody z działalności operacyjnej w pełni pokrywały koszty działalności operacyjnej. Rok 2015 był pierwszym od kilku lat, kiedy to koszty operacyjne przewyższyły przychody operacyjne, przy czym taki stan rzeczy wyniknął ze znacznego spadku

przychodów (o 193 tys. zł) przy mniejszym spadku kosztów (o 112 tys. zł). Duży spadek przychodów był skutkiem ciepłej 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 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika 2015/2014 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	-77	4	x	-81
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	104	109	95,4	-5
3	Wynik na działalności finansowej	80	152	52,6	-72
4	Wynik na działalności ogółem	107	265	40,4	-158
5	Zysk brutto	107	265	40,4	-158
6	Zysk netto	95	78	121,8	17

Działalność podstawową 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). Skokowy charakter osiąganego wyniku finansowego jest konsekwencją silnego oddziaływania na niego, a w szczególności na przychody, warunków klimatycznych.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **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).

Przychody i koszty finansowe 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).

Całokształt działalności gospodarczej rozliczono **zyskiem brutto w wysokości 107 tys. zł**. W stosunku do 2014 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 265 zł, nastąpił znaczny spadek wyniku – o 158 tys. zł – dynamika wynosi 40%, czyli nastąpił spadek o 60%. Taki stan rzeczy jest spowodowany spadkiem wyników na każdej z działalności firmy, tj. operacyjnej, pozostałej i finansowej.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 11 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2015 roku wyniósł **95 tys. zł** i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (78 tys. zł) o 17 tys. zł – dynamika 122%.

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2015	2014	2013
1	Rentowność netto	3 – 8	0,47	0,38	3,02
2	Rentowność majątku ROA	5 – 8	0,51	0,41	3,47
3	Rentowność kapitału własnego ROE	15 – 25	0,66	0,54	4,43
4	Wskaźnik płynności bieżącej	1,2 – 2,0	2,04	1,89	2,29
5	Rotacja należności	-	40	42	43
6	Rotacja zobowiązań	-	32	33	33

7	Rotacja zapasów	-	3	3	3
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	100 – 150	124,7	122,8	129,8
9	Stopień samofinansowania	-	77,5	75,8	78,4
10	Stopień zadłużenia	-	22,5	24,2	21,6

Osiągnięte wskaźniki w 2015 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2014 roku nieznacznie polepszyły się wskaźniki rentowności, co jest związane z nieco wyższą wartością wypracowanego zysku,
- wskaźnik płynności nieco wyższy niż w roku poprzednim i nieco powyżej przyjętych wartości bezpiecznych – nadpłynność,
- wskaźniki rotacji zobowiązań, należności i zapasów są na poziomach lat poprzednich,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2015 roku wartość tego wskaźnika wzrosła,
- stopień zadłużenia ogółem nieco niższy niż w roku poprzednim, ale podobnie jak stopień samofinansowania, na bezpiecznym poziomie.

V. Działalność inwestycyjna.

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

(w tys.)

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

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2015 osiągnęła zysk netto w kwocie 95 tys. zł, czyli o 22% większy niż w roku 2014. Działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki są bardzo wrażliwe na warunki atmosferyczne, czego przykładem są wyniki finansowe w 2014 i 2015 roku, kiedy odnotowano wyjątkowo ciepłe okresy grzewcze. Taki stan rzeczy przeniósł się na spadek przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji na wynik finansowy.

Na uwagę zasługuje fakt, iż Spółka w 2015 roku obniżyła koszty operacyjne, choć przy zmniejszeniu się przychodów ze sprzedaży, na podstawowej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej odnotowano zyski, co w konsekwencji przeniósł się na uzyskanie ogólnego dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2015 roku stan zasobów trwałych uległ zmniejszeniu łącznie o 144 tys. zł, natomiast w stanie aktywów obrotowych

odnotowano spadek łącznie o 252 tys. zł, na który wpływ w szczególności miał spadek wartości należności krótkoterminowych o 338 tys. zł.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi głównie ze spadku wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 419 tys. zł, w szczególności zobowiązań krótkoterminowych – o 319 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne: w wyniku nieznacznego lepszego niż w 2014 roku wyniku finansowego, wskaźniki rentowności nieco 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.

Opracował:

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

Karolina Klimkowska

Zduńska Wola, dnia 2 września 2016 roku

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2015	% udziału	Rok 2014	% udziału	Rok 2013	% udziału	Dynamika 2015/2014		Dynamika 2014/2013	
								zmiana	%	zmiana	%
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	19 871 309,70	98,68	20 064 162,70	98,47	21 592 544,50	98,15	-192 853,00	99,04	-1 528 381,80	92,92
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	5 562 915,63	27,99	5 574 343,22	27,78	5 961 654,63	27,61	-11 427,59	99,79	-387 311,41	93,50
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-19 861,97	-0,10	-25 208,52	-0,13	-9 475,00	-0,04	5 346,55	78,79	-15 733,52	266,05
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	126 730,87	0,64	188 794,14	0,94	182 031,84	0,84	-62 063,27	67,13	6 762,30	103,71
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 201 525,17	71,47	14 326 233,86	71,40	15 458 333,03	71,59	-124 708,69	99,13	-1 132 099,17	92,68
B.	Koszt działalności operacyjnej	19 948 078,04	99,59	20 059 831,07	99,75	21 074 470,00	99,46	-111 753,03	99,44	-1 014 638,93	95,19
I.	Amortyzacja	1 225 661,74	6,14	1 380 724,50	6,88	1 363 919,07	6,47	-155 062,76	88,77	16 805,43	101,23
II.	Zużycie materiałów i energii	329 135,80	1,65	363 818,58	1,81	413 322,21	1,96	-34 682,78	90,47	-49 503,63	88,02
III.	Usługi obce	385 100,74	1,93	256 521,86	1,28	290 893,16	1,38	128 578,88	150,12	-34 371,30	88,18
IV.	Podatki i opłaty	760 172,02	3,81	742 405,48	3,70	680 000,29	3,23	17 766,54	102,39	62 405,19	109,18
V.	Wynagrodzenia	2 150 924,02	10,78	2 115 978,76	10,55	1 945 533,00	9,23	34 945,26	101,65	170 445,76	108,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	604 947,69	3,03	549 078,30	2,74	520 539,78	2,47	55 869,39	110,18	28 538,52	105,48
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	50 480,64	0,25	91 197,25	0,45	84 644,90	0,40	-40 716,61	55,35	6 552,35	107,74
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 441 655,39	72,40	14 560 106,34	72,58	15 775 617,59	74,86	-118 450,95	99,19	-1 215 511,25	92,30
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-76 768,34		4 331,63		518 074,50		-81 099,97		-513 742,87	0,84
D.	Pozostałe przychody operacyjne	135 910,96	0,67	143 201,60	0,70	98 369,45	0,45	-7 290,64	94,91	44 832,15	145,58
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 101,55	0,02	0,00	0,00	12 521,79		3 101,55		-12 521,79	
II.	Dotacje	21 749,46	0,11					21 749,46			
III.	Inne przychody operacyjne	111 059,95	81,72	143 201,60	100,00	85 847,66	87,27	-32 141,65	77,55	57 353,94	166,81
E.	Pozostałe koszty operacyjne	31 792,73	0,16	34 023,85	0,17	53 317,63	0,25	-2 231,12	93,44	-19 293,78	63,81
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			9 851,58		0,00		-9 851,58		9 851,58	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	23 799,42	74,86	3 601,96	10,59	36 352,23	68,18	20 197,46		-32 750,27	
III.	Inne koszty operacyjne	7 993,31	25,14	20 570,31	60,46	16 965,40	31,82	-12 577,00	38,86	3 604,91	121,25
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	27 349,89		113 509,38		563 126,32		-86 159,49		-449 616,94	20,16
G.	Przychody finansowe	130 632,90	0,65	168 261,84	0,83	309 558,73	1,41	-37 628,94	77,64	-141 296,89	54,36
I.	Dywidendy i udziały w zyskach										
-	od jednostek powiązanych										
II.	Odsetki, w tym:	126 662,69	96,96	166 454,69	98,93	309 557,78	100,00	-39 792,00	76,09	-143 103,09	53,77
-	od jednostek powiązanych										
III.	Zysk ze zbycia inwestycji										
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji										
V.	Inne	3 970,21		1 807,15		0,95	0,00	2 163,06		1 806,20	
H.	Koszty finansowe	51 310,33	0,26	16 399,22	0,08	61 186,32	0,29	34 911,11	312,88	-44 787,10	26,80
I.	Odsetki, w tym:	20 997,40	40,92	12 913,15	78,74	7 519,29	12,29	8 084,25	162,60	5 393,86	171,73
-	dla jednostek powiązanych										
II.	Strata ze zbycia inwestycji										
III.	Aktualizacja wartości inwestycji										
IV.	Inne	30 312,93	59,08	3 486,07	21,26	53 667,03	87,71	26 826,86		-50 180,96	6,50
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	106 672,46		265 372,00		811 498,73		-158 699,54		-546 126,73	32,70
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00		0,00		0,00		0,00			

I.	Zyski nadzwyczajne										
II.	Straty nadzwyczajne										
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	106 672,46	265 372,00	811 498,73	-158 699,54	-546 126,73	32,70				
L.	Podatek dochodowy	11 192,00	187 049,00	147 244,00	-175 857,00	5,98	39 805,00	127,03			
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	95 480,46	78 323,00	664 254,73	17 157,46	-585 931,73	11,79				
	Przychody ogółem	20 137 853,56	100,00	20 375 626,14	100,00	22 000 472,68	100,00	-237 772,58	98,83	-1 624 846,54	92,61
	Koszty ogółem	20 031 181,10	100,00	20 110 254,14	100,00	21 188 973,95	100,00	-79 073,04	99,61	-1 078 719,81	94,91

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

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

Karolina Klimkowska

Miejskie Sieci Ciepłe Spółka z o. o.

Bilans

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013		Dynamika 2015/2014		Dynamika 2014/2013	
			% udziału		% udziału		% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
Aktywa											
A.	Aktywa trwałe	12 213 341,25	65,22	12 357 151,49	64,62	12 120 989,10	63,26	-143 810,24	98,84	236 162,39	101,95
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	9 589,74	0,05	41 475,41	0,22	-9 589,74	0,00	-31 885,67	23,12
1.	Koszt zakończonych prac rozwojowych										
2.	Wartość firmy										
3.	Inne wartości niematerialne i prawne			9 589,74	0,05	41 475,41	0,22	-9 589,74	0,00	-31 885,67	23,12
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 195 795,25	65,13	12 327 195,06	64,47	11 992 837,76	62,69	-131 399,81	98,93	334 357,30	102,79
1.	Środki trwałe	12 125 307,91	64,75	12 312 142,04	64,39	11 903 640,21	62,13	-186 834,13	98,48	408 501,83	103,43
a)	grunty	256 047,20	1,37	257 790,75	1,35	259 534,30	1,35	-1 743,55	99,32	-1 743,55	99,33
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 625 924,65	51,40	9 709 964,78	50,78	9 233 149,82	48,19	-84 040,13	99,13	476 814,96	105,16
c)	urządzenia techniczne i maszyny,	2 040 866,60	10,90	2 093 733,66	10,95	2 213 724,32	11,55	-52 867,06	97,47	-119 990,66	94,58
d)	środki transportu	74 364,19	0,40	105 271,49	0,55	114 762,16	0,60	-30 907,30	70,64	-9 490,67	91,73
e)	inne środki trwałe	128 105,27	0,68	145 381,36	0,76	82 469,51	0,43	-17 276,09	88,12	62 911,75	176,28
2.	Środki trwałe w budowie	70 487,34	0,38	15 053,02	0,08	89 197,55	0,47	55 434,32	468,26	-74 144,53	16,88
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.	Nieruchomości										
2.	Wartości niematerialne i prawne										
3.	Długoterminowe aktywa finansowe										
4.	Inne inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 546,00	0,09	20 366,69	0,11	86 675,93	0,45	-2 820,69	86,15	-66 309,24	23,50
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 546,00	0,09	9 872,00	0,05	58 190,00	0,30	7 674,00	177,74	-48 318,00	16,97
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			10 494,69	0,05	28 485,93	0,15	-10 494,69	0,00	-17 991,24	36,84
B.	Aktywa obrotowe	6 512 789,28	34,78	6 764 956,14	35,38	7 039 562,28	36,74	-252 166,86	96,27	-274 606,14	96,10
I.	Zapasy	170 931,12	0,91	148 490,15	0,78	218 345,76	1,14	22 440,97	115,11	-69 855,61	68,01
1.	Materiały	170 931,12	0,91	148 490,15	0,78	218 345,76	1,14	22 440,97	115,11	-69 855,61	68,01
2.	Półprodukty i produkty w toku										
3.	Produkty gotowe										
4.	Towary										
5.	Zaliczki na dostawy							0,00		0,00	
II.	Należności krótkoterminowe	2 171 223,12	11,59	2 509 450,12	13,12	2 377 940,07	12,41	-338 227,00	86,52	131 510,05	105,53
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	2 171 223,12	11,59	2 509 450,12	13,12	2 377 940,07	12,41	-338 227,00	86,52	131 510,05	105,53
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 936 444,00	10,34	2 365 374,50	12,37	2 256 095,48	11,77	-428 930,50	81,87	109 279,02	104,84
	- do 12 miesięcy	1 936 444,00	10,34	2 365 374,50	12,37	2 256 095,48	11,77	-428 930,50	81,87	109 279,02	104,84
	- powyżej 12 miesięcy										

Lp.	Wyszczególnienie	stan na		stan na		stan na		Dynamika 2015/2014		Dynamika 2014/2013	
		31.12.2015	% udziału	31.12.2014	% udziału	31.12.2013	% 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	101 741,23	0,54	60 038,29	0,31	74,59	0,00	41 702,94	169,46	59 963,70	80 491,07
c)	inne	133 037,89	0,71	84 037,33	0,44	121 770,00	0,64	49 000,56	158,31	-37 732,67	69,01
d)	dochodzone na drodze sądowej										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 868 776,88	20,66	3 731 944,67	19,52	4 073 562,70	21,26	136 832,21	103,67	-341 618,03	91,61
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 868 776,88	20,66	3 731 944,67	19,52	4 073 562,70	21,26	136 832,21	103,67	-341 618,03	91,61
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	702 692,60		505 647,95		1 010 497,53					
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	702 692,60		505 647,95		1 010 497,53					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 166 084,28	16,91	3 226 296,72	16,87	3 063 065,17	15,99	-60 212,44	98,13	163 231,55	105,33
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	152 778,14	0,82	336 868,93	1,76	177 356,67	0,93	-184 090,79	45,35	159 512,26	189,94
	- inne środki pieniężne	3 013 306,14	16,09	2 889 427,79	15,11	2 885 708,50	15,06	123 678,35	104,29	3 719,29	100,13
	- inne aktywa pieniężne										
2.	Inne inwestycje długoterminowe										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	301 858,16	1,61	375 071,20	1,96	369 713,75	1,93	-73 213,04	80,48	5 357,45	101,45
	Aktywa razem	18 726 130,53	100,00	19 122 107,63	100,00	19 160 551,38	100,00	-395 977,10	97,93	-38 443,75	99,80

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013		Dynamika 2015/2014		Dynamika 2014/2013	
			% udziału		% udziału		% udziału	zmiana	%	zmiana	%
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Pasywa											
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 509 985,70	77,49	14 486 562,40	75,76	15 019 353,75	78,39	23 423,30	100,16	-532 791,35	96,45
I.	Kapitał podstawowy	11 081 200,00	59,18	11 081 200,00	57,95	11 081 200,00	57,83	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	3 333 305,24	17,80	3 327 039,40	17,40	3 273 899,02	17,09	6 265,84	100,19	53 140,38	101,62
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	95 480,46	0,51	78 323,00	0,41	664 254,73	3,47	17 157,46	121,91	-585 931,73	11,79
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 216 144,83	22,51	4 635 545,23	24,24	4 141 197,63	21,61	-419 400,40	90,95	494 347,60	111,94
I.	Rezerwy na zobowiązania	413 525,22	2,21	481 373,89	2,52	409 076,75	2,13	-67 848,67	85,91	72 297,14	117,67
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 995,00	0,52	79 101,00	0,41	31 054,00	0,16	17 894,00	122,62	48 047,00	254,72
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:										
	- długoterminowe										
	- krótkoterminowe										
3.	Pozostałe rezerwy:	316 530,22	1,69	402 272,89	2,10	378 022,75	1,97	-85 742,67	78,69	24 250,14	106,41
	- długoterminowe										
	- krótkoterminowe	316 530,22	1,69	402 272,89	2,10	378 022,75	1,97	-85 742,67	78,69	24 250,14	106,41
II.	Zobowiązanie długoterminowe	216 051,67	1,15	364 659,76	1,91	359 347,69	1,88	-148 608,09	59,25	5 312,07	101,48
1.	Wobec jednostek powiązanych										
2.	Wobec pozostałych jednostek	216 051,67	1,15	364 659,76	1,91	359 347,69	1,88	-148 608,09	59,25	5 312,07	101,48
a)	kredyty i pożyczki	171 855,26	0,92	315 588,24	1,65	282 947,40	1,48	-143 732,98		32 640,84	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										
c)	inne zobowiązania finansowe										
d)	inne	44 196,41	0,24	49 071,52	0,26	76 400,29	0,40	-4 875,11		-27 328,77	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 786 746,28	14,88	3 105 704,24	16,24	2 616 901,95	13,65	-318 957,96	89,73	489 802,29	118,72
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	2 588 200,03	13,82	2 873 239,24	15,03	2 431 661,22	12,69	-285 039,21	90,08	441 578,02	118,16
a)	kredyty i pożyczki	585 544,27	3,13	674 664,23	3,53	181 893,85	0,95	-89 119,96	86,79	492 770,38	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										
c)	inne zobowiązania finansowe	3 009,27	0,02					3 009,27			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 635 208,82	8,73	1 838 360,06	9,61	1 782 518,81	9,30	-203 151,24	88,95	55 841,25	103,13
	- do 12 miesięcy	1 635 208,82	8,73	1 838 360,06	9,61	1 782 518,81	9,30	-203 151,24	88,95	55 841,25	103,13
	- powyżej 12 miesięcy										
e)	zaliczki otrzymane na dostawy										
f)	zobowiązania wekslowe										
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	226 728,87	1,21	201 762,64	1,06	334 303,92	1,74	24 966,23	112,37	-132 541,28	60,35
h)	z tytułu wynagrodzeń										
i)	inne	137 708,80	0,74	158 452,31	0,83	132 944,64	0,69	-20 743,51	86,91	25 507,67	119,19
3.	Fundusze specjalne	198 546,25	1,06	232 465,00	1,22	184 240,73	0,96	-33 918,75	85,41	48 224,27	126,17

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013		Dynamika 2015/2014		Dynamika 2014/2013	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	2										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	799 821,66	4,27	683 807,34	3,58	756 871,24	3,95	116 014,32	116,97	-73 063,90	90,35
1.	Ujemna wartość firmy										
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	799 821,66	4,27	683 807,34	3,58	756 871,24	3,95	116 014,32	116,97	-73 063,90	90,35
	- długoterminowe	717 646,68	3,83	610 295,16	3,19	683 423,64	3,57	107 351,52	117,59	-73 128,48	89,30
	- krótkoterminowe	82 174,98	0,44	73 512,18	0,38	73 447,60	0,38	8 662,80	111,78	64,58	100,09
	Pasywa razem	18 726 130,53	100,00	19 122 107,63	100,00	19 160 551,38	100,00	-395 977,10	97,93	-38 443,75	99,80

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

 Karolina Klimkowska