

## Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2017 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2017 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2017r.,
3. rachunek zysków i strat za 2017 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2017r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2017,
7. dokumentację badania sprawozdania finansowego za okres 2017 roku przez biegłego rewidenta (opinia i raport z badania sprawozdania finansowego),
8. Analizę podsumowującą działalność spółki za 2017 r.

### I. Zasoby majątkowe.

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2017r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana	Dynamika 2017/2016 (%)	Struktura	
						Rok 2017	Rok 2016
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 257</b>	<b>11 731</b>	<b>526</b>	<b>104,5</b>	<b>63,9</b>	<b>61,8</b>
1.	Wartości niematerialne		6	-6		0,0	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	12 231	11 674	557	104,8	63,8	61,5
1)	środki trwałe:	12 208	11 634	574	104,9	63,7	61,3
a)	grunty	253	254	-1	99,6	1,3	1,3
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 150	9 495	655	106,9	52,9	50,0
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 700	1 740	-40	97,7	8,9	9,2
d)	środki transportu	12	43	-31	27,9	0,1	0,2
e)	inne środki trwałe	93	102	-9	91,2	0,5	0,5
2)	środki trwałe w budowie	23	40	-17	57,5	0,1	0,2
3.	Długoter. rozliczenia międzyokr.	26	51	-25	51,0	0,1	0,3
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 921</b>	<b>7 249</b>	<b>-328</b>	<b>95,5</b>	<b>36,1</b>	<b>38,2</b>
1.	Zapasy	189	221	-32	85,5	1,0	1,2
2.	Należności krótkoterminowe	2 189	2 415	-226	90,6	11,4	12,7
a)	z tytułu dostaw i usług	2 103	2 273	-170	92,5	11,0	12,0

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4	23	-19	17,4	0,0	0,1
c)	inne	83	119	-36	69,7	0,4	0,6
3.	Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	4 236	4 264	-28	99,3	22,1	22,5
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307	349	-42	88,0	1,6	1,8
	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>19 178</b>	<b>18 980</b>	<b>198</b>	<b>101,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Wartość **aktywów ogółem** na koniec 2017 roku wykazuje wzrost w stosunku do roku 2016 o 1%, tj. o 198 tys. zł. Wzrost aktywów wynika per saldo ze wzrostu aktywów trwałych (o 526 tys. zł) i ze spadku aktywów obrotowych (o 328 tys. zł).

**Wartość aktywów trwałych** wzrosła z uwagi na wzrost pozycji budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o 655 tys. zł.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2017 r. wynosił 68,92% na koniec 2016 - 69,47 (na koniec 2015 roku - 67,74%, na koniec 2014 roku - 66,73%, na koniec 2013 roku - 66,77%). Łączne umorzenie na koniec 2017 roku (narastająco) wynosi 27 127 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 39 359 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2017 roku to 1 194 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji środków trwałych w wysokości 635 tys. zł. i zbyciu w kwocie 3 tys. zł.

W 2017 roku odnotowano spadek wartości środków trwałych w budowie z wartości 40 tys. zł (przy zwiększeniu na kwotę 1 752 tys. zł oraz zmniejszeniu na kwotę 1 768 tys. zł) do wartości 23 tys. zł.

Spadek **wartości aktywów obrotowych o 328 tys. zł (o 4,5%)** jest wynikiem spadku we wszystkich pozycjach. Największe zmiany odnotowano w pozycjach:

1. zapasy – spadek o 32 tys. zł,
2. należności krótkoterminowe – spadek o 226 tys. zł, w tym z tytułu dostaw i usług 170 tys. zł,
3. inwestycje krótkoterminowe – spadek o 28 tys. zł,
4. krótkoterminowe rozliczenia między okresowe – spadek o 42 tys. zł.

Pozycja należności krótkoterminowych stanowi w badanym okresie 31,6% aktywów obrotowych (w 2016 było to 33%). W 2017 nastąpił spadek w tej pozycji o 226 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Zgodnie z danymi podanymi przez Spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 2 006 tys. zł na koniec 2016 roku spadek do 1 867,9 tys. zł na koniec 2017 roku (w tym przeterminowane 261 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 305,2 tys. zł w 2016 roku spadek do 286 tys. zł na koniec 2017 roku (w tym 36 tys. zł przeterminowanych),
- 3) odbiorcy indywidualni – z 117 tys. zł na koniec 2016 roku wzrost do 121 tys. zł na koniec 2017 roku (w tym przeterminowane 35 tys. zł).
- 4) inne sprzedaż pozostała – z 24,2 tys. zł na koniec 2016 roku do 14,5 tys. zł na koniec 2017 roku (w tym przeterminowane 12 tys. zł).

Należności przeterminowane na koniec 2017 roku wynoszą 343 tys. zł, są o 40 tys. zł wyższe niż w roku poprzednim i stanowią 15% ogółu należności. Należności przeterminowane największych dłużników na koniec 2017 roku:

- spółka komunalna TBS – 112 tys. zł (na koniec 2016 roku – 57 tys. zł),
- ARIS Andrzej Karasiak – 45 tys. zł (bez zmian)
- Program Polonia Sp. z o. o. – 29 tys. zł (bez zmian),
- Wspólnoty administrowane przez TBS – 36 tys. zł (na koniec 2016 roku – 28 tys. zł),
- „ERBUD” Białek Radosław 23 tys. zł,
- PSS „Społem” 27 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2017 roku stanowią kwotę 188 tys. zł (w 2016 roku odpisy stanowiły 180 tys. zł), z czego 64 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek, 96 tys. zł odpisy na należność główną, 15 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne oraz 13 tys. zł na odpis należności z tytułu odsetek za 2017 r.

Kształtowanie się ogółem poziomu należności przeterminowanych pokazuje poniższe zestawienie:

- 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%.
- stan na koniec 2017 roku – kwota 343 tys. zł, dynamika 113% .

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2017 roku wynosiły 3 229 tys. zł i były niższe o 335 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na 31.12.2017 wynosiły 307 tys. zł i były mniejsze 42 tys. zł niż na dzień 31.12.2016 r.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 63,9% i był wyższy niż w roku poprzednim o 2%, zaś aktywów obrotowych spadł o 2% i wynosi 36,1%.

## II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku Spółki na koniec 2017 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana	Dynamika 2017/2016 (%)	Struktura %	
						Rok 2017	Rok 2016
A.	Kapitał własny	14 734	14 682	52	100,4	76,8	77,4
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	0	100,0	57,8	58,4
II.	Kapitał zapasowy	3 362	3 341	21	100,6	17,5	17,6
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	291	260	31	111,9	1,5	1,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 444	4 298	146	103,4	23,2	22,6

<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>617</b>	<b>701</b>	<b>-84</b>	<b>88,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131	123	8	106,5	0,7	0,6
2.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	486	578	-92	84,1	2,5	3,0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>197</b>	<b>49</b>	<b>148</b>	<b>402,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	197	49	148	402,0	1,0	0,3
a)	kredyty i pożyczki	136		136	x	0,7	0,0
b)	inne	61	49	12	124,5	0,3	0,3
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 473</b>	<b>2 467</b>	<b>6</b>	<b>100,2</b>	<b>12,9</b>	<b>13,0</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 247	2 301	-54	97,7	11,7	12,1
a)	kredyty i pożyczki	346	176	170	196,6	1,8	0,9
b)	inne zobowiązania finansowe			0		0,0	0,0
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 585	1 842	-257	86,0	8,3	9,7
	- do 12 miesięcy	1 585	1 842	-257	86,0	8,3	9,7
	- powyżej 12 miesięcy						
d)	z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	303	272	31	111,4	1,6	1,4
e)	inne	13	11	2	118,2	0,1	0,1
2.	Fundusze specjalne	226	166	60	136,1	1,2	0,9
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 157</b>	<b>1 081</b>	<b>76</b>	<b>107,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 157	1 081	76	107,0	6,0	5,7
	- długoterminowe	1 050	916	134	114,6	5,5	4,8
	- krótkoterminowe	107	165	-58	64,8	0,6	0,9
	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>19 178</b>	<b>18 980</b>	<b>198</b>	<b>101,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Własne źródła finansowania** majątku na koniec 2017 roku wykazują minimalny wzrost w stosunku do roku ubiegłego – o 52 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały nieznaczne zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 21 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał części wypracowanego zysku z roku 2016,
- wartości wypracowanego zysku roku 2017, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 31 tys. zł.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 146 tys. zł. Jest to spowodowane zmianami per saldo w następujących pozycjach:

- rezerwy na zobowiązania spadły o 84 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe wzrosły o 148 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe o 76 tys. zł,

**Rozliczenia międzyokresowe**, o wartości 1 157 tys. zł na koniec 2017 roku (wzrost – o 76 tys. zł.) wynikają przede wszystkim z równowartości umorzonych pożyczek z WFOŚIGW (1 153 tys. zł) i równowartości nieodpłatnie otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntu (4 tys. zł).

Podsumowując: kapitały własne stanowią 76,8% pasywów ogółem (wzrost o 0,6% w stosunku do roku poprzedniego), zaś kapitały obce to 23,2% pasywów ogółem (spadek o 0,6% w stosunku do roku poprzedniego).

### III. Rachunek zysków i strat.

#### 1. Przychody

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- dystrybucji ciepła – przesył zakupionego ciepła od odbiorców,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- 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,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Spółka posiada koncesje:

- na przesył i dystrybucję ciepła do 31.12.2030 r.,
- na obrót ciepłem do 31.12.2030 r.

Przychody Spółki w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Dynamika 2017/2016 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	20 093	20 041	100,3	52
2	Pozostałe przychody operacyjne	184	144	127,8	40
3	Przychody finansowe	91	102	89,2	-11
	<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>20 368</b>	<b>20 287</b>	<b>100,4</b>	<b>81</b>

Przychód Spółki jest przede wszystkim zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2017 Spółka odnotowała wzrost przychodów o 81 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	2017	2016	2015	Dynamika 2017/2016 (%)	Dynamika 2016/2015 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	352 678	345 308	330 975	102,1	104,3
sprzedaż ciepła odbiorcom	299 384	291 031	274 708	102,9	105,9
potrzeby własne MSC	1 526	1 534	1 423	99,5	107,8
strata na przesyłach	51 777	52 743	54 844	98,2	96,2

Strukturę rzeczową przychodów netto ze sprzedaży w 2017 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Przychody ze sprzedaży	2017	2016	Zmiana	Dynamika 2017/2016 (%)	Udział w przychodach ze sprzedaży (rok 2017)
1	Obrót ciepłem	13 591	14 140	-549	96,1	67,6
2	Opłata jednoczłonowa	315,00	332,00	-17	94,9	1,6
3	Usługi przesyłowe	5 727	5 488	239	104,4	28,5
4	Pomocnicza sprzedaż	227	182	45	124,7	1,1
5	Sprzedaż materiałów	0	0	0	x	0,0
6	Nośnik ciepła	9	9	0	100,0	0,0
7	Sprzedaż wewnętrzna	173	79	94	219,0	0,9
8	Zmiana stanu produktów	51	-189	240	-27,0	0,3
<b>RAZEM</b>		<b>20 093</b>	<b>20 041</b>	<b>52</b>	<b>100,3</b>	<b>100,0</b>

**Przychody ze sprzedaży** w 2017 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 52 tys. zł, tj. mniej niż 1%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał:

- usługi przesyłowe, które odnotowały wzrost przychodów o 239 tys. zł,
  - sprzedaż wewnętrzna wzrosła o 94 tys. zł,
- przy jednoczesnym spadku obrotu ciepłem o 549 tys. zł.

**Pozostałe przychody operacyjne** w 2017 roku osiągnięto w kwocie 184 tys. zł, czyli ze wzrostem o 40 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego (w 2016 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 144 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z tytułu umorzenia pożyczki z WFOŚiGW.

**Przychody finansowe** w 2017 roku wykonano w kwocie 91 tys. zł (w roku 2016 była to wartość 102 tys. zł – spadek o 11 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki od środków pieniężnych i odsetki za zwłokę od należności.

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

2017 rok – kwota 20 368 tys. zł – wzrost o 81 tys. zł, dynamika 100,08%  
 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 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Dynamika 2017/2016 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	19 784	19 869	99,6	-85
2	Pozostałe koszty operacyjne	46	59	78,0	-13
3	Koszty finansowe	17	37	45,9	-20
<b>RAZEM KOSZTY</b>		<b>19 847</b>	<b>19 965</b>	<b>99,4</b>	<b>-118</b>

**Koszty działalności operacyjnej** w 2017 roku wyniosły 19 784 tys. zł (w roku 2016 – 19 869 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 13 888 tys. zł – udział 70,20% (w 2016 roku było to 14 440 tys. zł – udział 72,6%).

W ramach kosztów operacyjnych występują **koszty rodzajowe**, które na koniec 2017 roku wyniosły 5 897 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 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Dynamika 2017/2016 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 202,00	1 207,00	99,59	-5
2	zużycie materiałów i energii	319,00	346,00	92,20	-27
3	usługi obce	450,00	346,00	130,06	104
4	wynagrodzenia	2 400,00	2 238,00	107,24	162
5	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	697,00	591,00	117,94	106
6	podatki i opłaty	752,00	651,00	115,51	101
7	pozostałe koszty	77,00	50,00	154,00	27
		<b>5 897,00</b>	<b>5 429,00</b>	<b>108,62</b>	<b>468</b>

Jak widać z powyższej tabeli, w 2017 roku koszty rodzajowe zostały zrealizowane na poziomie o 5 897 tys. zł i były wyższe od kosztów rodzajowych w roku 2016 o 468 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany wartościowo zaszyły w pozycjach:

- 1) wynagrodzenia – wzrost o 162 tys. zł,
- 2) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia - wzrost o 106 tys. zł,
- 3) podatki i opłaty – wzrost o 101 tys. zł,
- 4) usługi obce – wzrost o 104 tys. zł

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (41%), a Spółka ponosi je w znacznej wysokości.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2017 wynosiło 38 osób. Przeciętne zatrudnienie pracowników umysłowych w 2017 było na poziomie 16 a pracowników na stanowiskach robotniczych na poziomie 22 osób. Średnioroczne zatrudnienie w 2016 roku wyniosło 39 osób, gdzie pracownicy umysłowi to 17 osób a stanowiska robotnicze – 22 osoby.

Wynagrodzenie Zarządu w badanym okresie było na poziomie 179 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki wyniosło 58 tys. zł (w 2016 roku – 57 tys. zł).

**Pozostałe koszty operacyjne** w 2017 roku poniesiono w wysokości 46 tys. zł, co w porównaniu z 2016 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 59 tys. zł, daje spadek w wysokości 13 tys. zł, na który składa się m. in.:

1. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 39 tys. zł (wzrost o 17 tys. zł)
2. inne koszty operacyjne 7 tys. zł (spadek o 27 tys. zł).

**Koszty finansowe**, które na koniec 2017 roku osiągnęły wartość 17 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 20 tys. zł (na koniec 2016 roku wynosiły 37 tys. zł). Na koszty te składają się w zdecydowanej większości:

- zapłacone odsetki - 3 tys. zł
- odpisy aktualizujące odsetki od należności – 14 tys. zł.

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty działalności gospodarczej/przychody z działalności gospodarczej) na przestrzeni ostatnich lat kształtuje się następująco:

2017 rok – (19 784 / 20 093) – 90,46%  
 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%.

Kolejny rok z rzędu mamy do czynienia z sytuacją, że przychody z działalności podstawowej są wyższe od kosztów tej działalności.

### 3. Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku finansowego w poszczególnych sferach działania obrazuje zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	Dynamika 2017/2016 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	309	172	180	137
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	138	85	162,4	53
3	Wynik na działalności finansowej	74	65	113,8	9
4	Wynik na działalności ogółem	521	322	161,8	199
5	Zysk brutto	522	321	162,3	200
6	Zysk netto	291	260	111,9	31



Działalność podstawową w 2017 roku zakończyła się zyskiem na poziomie 309 tys. zł, t. j. o 137 tys. zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (dynamika 180%), (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). Na poprawę wyniku w stosunku do roku poprzedniego wpłynęła m. in. większa ilość sprzedanej energii cieplnej.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono zyskiem w wysokości 138 tys. zł (w 2016 roku 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). Zysk jest rezultatem głównie rozliczanych w czasie przychodów z tytułu umorzenia pożyczki z WFOŚIGW.

Przychody i koszty finansowe w roku 2016 wykazały zysk w wysokości 74 tys. zł (w 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). Zysk na działalności finansowej wynika w przeważającej mierze z otrzymanych odsetek od wolnych środków pieniężnych i naliczonych odsetek z tytułu nieterminowych płatności.

Całokształt działalności gospodarczej rozliczono zyskiem brutto w wysokości 522 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego zysk brutto wzrósł o 201 tys. zł. Od 3 lat utrzymuje się tendencja wzrostowa zysku brutto (w 2015 zysk wynosił 107 tys. zł). 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 231 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2017 roku wyniósł 291 tys. zł i był większy od o zysku netto osiągniętego w roku 2016 o 31 tys. zł (dynamika 112 %).

#### IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe prezentuje tabela poniżej:

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok			
			2017	2016	2015	2014
1	Rentowność netto (zysk netto/przychody ogółem*100)	3 – 8	1,42	1,37	0,47	0,38
2	Rentowność majątku ROA (zysk netto/aktywa ogółem*100)	5 – 8	1,52	1,37	0,51	0,41
3	Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto/kapitał własny *100)	15 – 25	1,97	1,77	0,66	0,54
4	Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące/zobowiązania bieżące)	1,2 – 2,0	2,26	2,26	2,04	1,89
5	Rotacja należności (należności/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	40	38	40	42
6	Rotacja zobowiązań (zobowiązania/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	31	31	32	33
7	Rotacja zapasów (zapasy/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	4	4	3	3

8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania (kapitał własny+rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe*100)	100 – 150	130	134	124,7	122,8
9	Stopień samofinansowania (kapitał własny/aktywa ogółem*100)	-	76,82	77,4	77,5	75,8
10	Stopień zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*100)	-	19,95	22,6	22,5	24,2

Osiągnięte wskaźniki w 2017 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do lat poprzednich polepszyły się wskaźniki rentowności, co jest związane z wyższą wartością wypracowanego zysku,
- wskaźnik płynności na takim samym poziomie jak w roku poprzednim i nieco powyżej przyjętych wartości bezpiecznych – nadpłynność,
- wskaźniki rotacji zobowiązań na niezmiennym poziomie,
- wskaźnik rotacji zapasów na niezmiennym poziomie,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym,
- stopień samofinansowania na poziomie podobnym jak w roku ubiegłym, na bezpiecznym poziomie.
- stopień zadłużenia ze spadkiem w stosunku do roku poprzedniego, na bezpiecznym poziomie.

## V. Działalność inwestycyjna.

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

(w tys.)

Lp.	Rodzaj inwestycji	Rok				
		2017	2016	2015	2014	2013
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	51	56	25	68	76
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	50	39	39	45	72
3	węzły ciepłne i wymiennikowe – budowa + projekt	294	37	353	154	42
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	0	122	171
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	13	15	4	22	18
6	zakup i montaż liczników ciepła	13	14	5	82	19
7	modernizacja węzłów ciepłych – monitoring	0	0	0	39	85
8	budowa przyłączy ciepłych	572	146	185	307	246
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	729	387	426	780	969
10	termomodernizacja budynków	0	0	29	10	61
11	system kontrolny stanu instalacji alarmowej sieci preizolowanej	27	18	20	17	0
12	modernizacja infrastruktury technicznej	3	4	0	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>1 752</b>	<b>716</b>	<b>1 086</b>	<b>1 646</b>	<b>1 759</b>

## VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2017 osiągnęła zysk netto w kwocie 291 tys. zł, czyli o 31 tys. zł większy niż w roku 2016. Na podstawowej sprzedaży Spółka osiągnęła zysk na poziomie 309 tys. zł i był on związany bezpośrednio ze sprzedażą większej ilości ciepła (w ujęciu ilościowym sprzedaż była na poziomie 299 tys. GJ, a w 2016 Spółka sprzedała 291,0 tys. GJ).

Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy na wszystkich poziomach działalności.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2017 roku stan zasobów trwałych uległ zwiększeniu łącznie o 526 tys. zł, natomiast w stanie aktywów obrotowych odnotowano spadek łącznie o 328 tys. zł, spowodowany spadkiem we wszystkich pozycjach, ale decydujący wpływ miał spadek należności krótkoterminowych o 226 tys. zł.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi głównie ze wzrostu wartości kapitałów własnych (o 52 tys. zł), zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 146 tys. zł,) oraz rozliczeń międzyokresowych (o 76 tys. zł.).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne: w wyniku lepszego niż w 2016 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 WEWNĘTRZNY  
*K. Mataśka*  
Kamila Mataśka

Zduńska Wola, dnia 10 września 2018 r.

## Miejskie Sieci Ciepne Spółka z o. o.

### Rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2017		Rok 2016		Rok 2015		Dynamika 2017/2016		Dynamika 2016/2015	
		Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	% udziału	Rok 2016	% udziału	Rok 2015	% udziału	zmiana	%	zmiana	%
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20 092 936,65	98,65	20 040 749,08	98,79	19 871 309,70	98,68	52 187,47	100,25	169 439,38	100,85
I.	od jednostek powiązanych	6 039 963,44	30,06	5 754 431,33	28,71	5 562 915,63	27,99	285 532,11	104,96	191 515,70	103,44
II.	Przychody ze sprzedaży produktów	50 789,48	0,25	-189 082,95	-0,94	-19 861,97	-0,10	239 872,43	-26,86	-169 220,98	951,98
III.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodania, zmniejszenie - wartość ujemna)	173 232,51	0,86	79 395,00	0,40	126 730,87	0,64	93 837,51	218,19	-47 335,87	62,65
IV.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 828 951,12	68,82	14 396 005,70	71,83	14 201 525,17	71,47	-667 054,58	96,06	194 480,53	101,37
B.	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>19 784 130,91</b>	<b>99,69</b>	<b>19 869 216,03</b>	<b>99,52</b>	<b>19 948 078,04</b>	<b>99,59</b>	<b>-85 085,12</b>	<b>99,57</b>	<b>-78 862,01</b>	<b>99,60</b>
I.	Amortyzacja	1 201 543,74	6,07	1 207 240,18	6,08	1 225 661,74	6,14	-5 696,44	99,53	-18 421,56	98,50
II.	Zużycie materiałów i energii	3 18 732,41	1,61	345 978,88	1,74	329 135,80	1,65	-27 246,47	92,12	16 843,08	105,12
III.	Usługi, obce	449 706,96	2,27	345 525,28	1,74	385 100,74	1,93	104 181,68	130,15	-39 575,46	89,72
IV.	Podatki i opłaty w tym:	752 176,18	3,80	651 419,97	3,28	760 172,02	3,81	100 756,21	115,47	-108 752,05	85,69
	- podatek akcyzowy										
V.	Wynagrodzenia	2 399 706,23	12,13	2 237 936,59	11,26	2 150 924,02	10,78	161 769,64	107,23	87 012,57	104,05
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	697 499,66	3,53	591 161,83	2,98	604 947,69	3,03	106 337,83	117,99	-13 785,86	97,72
	- emerytalne										
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	76 995,60	0,39	49 500,78	0,25	50 480,64	0,25	27 494,82	155,54	-979,86	98,06
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 887 770,13	70,20	14 440 452,52	72,68	14 441 655,39	72,40	-552 682,39	96,17	-1 202,87	99,99
C.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>308 805,64</b>	<b>1,52</b>	<b>171 533,05</b>	<b>0,86</b>	<b>-76 768,34</b>	<b>-0,38</b>	<b>137 272,69</b>	<b>156,61</b>	<b>248 301,39</b>	<b>-223,44</b>
D.	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>184 113,16</b>	<b>0,90</b>	<b>144 379,50</b>	<b>0,71</b>	<b>135 910,96</b>	<b>0,67</b>	<b>39 733,66</b>	<b>127,52</b>	<b>8 468,54</b>	<b>106,23</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 692,71	0,03		0,00	3 101,55		6 692,71		-3 101,55	
II.	Dotacje	49 472,75	0,24	25 404,98	0,13	21 749,46		24 067,77			
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 615,09	0,13	9 817,68	0,05	15 797,41	0,08	15 797,41	260,91	9 817,68	#DZIELUJ!
IV.	Inne przychody operacyjne	-102 332,61	-0,52	109 156,84	0,54	111 059,95	0,56	-6 824,23			
E.	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>45 555,13</b>	<b>0,23</b>	<b>59 386,20</b>	<b>0,30</b>	<b>31 792,73</b>	<b>0,16</b>	<b>-13 831,07</b>	<b>76,71</b>	<b>27 593,47</b>	<b>186,79</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			2 586,99				-2 586,99		2 586,99	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	38 758,06	0,19	22 387,98	0,11	23 799,42	0,12	16 370,08	19,75	26 417,92	430,50
III.	Inne koszty operacyjne	6 797,07	0,03	34 411,23	0,17	7 993,31	0,04	-27 614,16			
F.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>447 363,67</b>	<b>2,20</b>	<b>256 526,36</b>	<b>1,27</b>	<b>27 349,89</b>	<b>0,13</b>	<b>190 837,32</b>	<b>75,19</b>	<b>229 176,46</b>	<b>937,94</b>
G.	<b>Przychody finansowe</b>	<b>91 272,68</b>	<b>0,45</b>	<b>101 988,83</b>	<b>0,50</b>	<b>130 632,90</b>	<b>0,65</b>	<b>-10 716,16</b>	<b>89,49</b>	<b>-28 644,07</b>	<b>76,07</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:										
a)	od jednostek powiązanych w tym:										
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale										
b)	od jednostek pozostałych, w tym:										
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale										
II.	Odsetki, w tym:	89 758,19	0,45	101 816,36	0,50	126 662,69	0,61	-12 058,17	88,16	-24 846,33	80,38
	od jednostek powiązanych										
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:										
	- w jednostkach powiązanych										
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 514,49	0,01	172,47	0,00	3 970,21	0,02	1 342,02		-3 797,74	
V.	Inne	16 729,82	0,08	37 137,41	0,19	51 310,33	0,26	-20 407,69	45,05	-14 172,92	72,38
H.	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 944,04</b>	<b>0,01</b>	<b>13 167,81</b>	<b>0,06</b>	<b>20 997,40</b>	<b>0,10</b>	<b>-10 223,77</b>	<b>22,36</b>	<b>-7 829,59</b>	<b>62,71</b>
I.	Odsetki, w tym:										
	od jednostek powiązanych										
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:										
	- w jednostkach powiązanych										
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	13 785,78	0,07	23 969,60	0,12	30 312,93	0,15	-10 183,82	57,51	-6 343,33	79,07
IV.	Inne	521 906,53	2,57	321 377,77	1,60	106 672,46	0,53	200 628,76		214 705,31	301,28
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	230 995,00	1,14	61 080,00	0,30	11 192,00	0,05	169 915,00		49 888,00	545,75
J.	Podatek dochodowy										
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
L.	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>290 911,53</b>	<b>1,43</b>	<b>260 297,77</b>	<b>1,27</b>	<b>95 480,46</b>	<b>0,47</b>	<b>30 613,76</b>		<b>164 817,31</b>	<b>272,62</b>
	Przychody ogółem	20 368 322,39	100,00	20 287 117,41	100,00	20 137 853,56	100,00	81 204,98	100,40	149 263,85	100,74
	Koszty ogółem	19 846 415,86	100,00	19 965 739,64	100,00	20 031 181,10	100,00	-119 323,78	99,40	-65 441,46	99,67

Miejskie Sieci Ciepłota Spółka z o. o.

Bilans

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2017	% udziału	stan na 31.12.2016	% udziału	stan na 31.12.2015	% udziału	Dynamika 2017/2016		Dynamika 2016/2015	
								zmiana	%	zmiana	%
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Aktywa</b>											
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	12 256 938,27	63,91	11 731 778,44	61,81	12 213 341,25	65,22	525 159,83	104,48	-481 562,81	96,06
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	5 766,68	0,03	0,00	0,00	-5 766,68		5 766,68	#DZIEL/01
1.	Koszt zakończonych prac rozwojowych										
2.	Wartość firmy										
3.	Inne wartości niematerialne i prawne										
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			5 766,68	0,03		0,00	-5 766,68		5 766,68	#DZIEL/01
II.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	12 231 175,27	63,78	11 675 254,76	61,51	12 195 795,25	65,13	555 920,51	104,76	-520 540,49	95,73
1.	Srodki trwałe	12 207 684,28	63,65	11 635 351,96	61,30	12 125 307,91	64,75	572 332,32	104,92	-489 955,95	95,96
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	252 560,10	1,32	254 303,65	1,34	256 047,20	1,37	-1 743,55	99,31	-1 743,55	99,32
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 149 780,68	52,92	9 494 780,58	50,02	9 625 924,65	51,40	655 000,10	106,90	-131 144,07	98,64
c)	urządzenia techniczne i maszyny,	1 700 150,31	8,87	1 740 362,18	9,17	2 040 866,60	10,90	-40 211,87	97,69	-300 504,42	85,28
d)	środki transportu	12 549,59	0,07	43 456,89	0,23	74 364,19	0,40	-30 907,30	28,88	-25 656,61	79,97
e)	inne środki trwałe	92 643,60	0,48	102 448,66	0,54	128 105,27	0,68	-9 805,06	90,43	-30 584,54	56,61
2.	Srodki trwałe w budowie	23 490,99	0,12	39 902,80	0,21	70 487,34	0,38	-16 411,81	58,87		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie										
III.	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00		0,00		0,00					
1.	Od jednostek powiązanych										
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale										
IV.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	0,00		0,00		0,00					
1.	Nieruchomości										
2.	Wartości niematerialne i prawne										
3.	Długoterminowe aktywa finansowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne długoterminowe aktywa finansowe										
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale										
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne długoterminowe aktywa finansowe										
c)	w pozostałych jednostkach										
	- udziały lub akcje										
	- inne papiery wartościowe										
	- udzielone pożyczki										
	- inne długoterminowe aktywa finansowe										
4.	Inwestycje długoterminowe										
V.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	25 763,00	0,13	50 757,00	0,27	17 546,00	0,09	-24 994,00	50,76	33 211,00	289,28
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 763,00	0,13	50 757,00	0,27	17 546,00	0,09	-24 994,00	50,76	33 211,00	289,28

Lp.	Wyszczególnienie	Dynamika 2017/2016				Dynamika 2016/2015				#DZIEL/O!
		stan na 31.12.2017	% udziału	stan na 31.12.2016	% udziału	stan na 31.12.2015	% udziału	zmiana	%	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 920 972,40	36,09	7 248 612,47	0,00	6 512 789,28	0,00	34,78	0,00	0,00
I.	Aktywa obrotowe									
	Zapasy	189 649,30	0,99	220 706,71	38,19	170 931,12	0,91	34,78	0,00	735 823,19
	Materiały	173 708,55	0,91	220 706,71	1,16	170 931,12	0,91	0,91	0,00	49 775,59
	Półprodukty i produkty w toku									78,71
	Produkty gotowe									49 775,59
	Towary	15 940,75								
	Zaliczki na dostawy									
II.	Należności krótkoterminowe	2 188 718,42	11,41	2 415 315,78	12,73	2 171 223,12	11,59	11,59	0,00	244 092,66
	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale									
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:									
	- do 12 miesięcy	2 188 718,42	11,41	2 415 315,78	12,73	2 171 223,12	11,59	11,59	0,00	244 092,66
	- do 12 miesięcy	2 102 672,83	10,96	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	10,34	0,00	336 500,39
	- powyżej 12 miesięcy	2 102 672,83	10,96	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	10,34	0,00	336 500,39
	b) inne									
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 188 718,42	11,41	2 415 315,78	12,73	2 171 223,12	11,59	11,59	0,00	244 092,66
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 102 672,83	10,96	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	10,34	0,00	336 500,39
	- do 12 miesięcy	2 102 672,83	10,96	2 272 944,39	11,98	1 936 444,00	10,34	10,34	0,00	336 500,39
	- powyżej 12 miesięcy									
	b) inne									
III.	Wyszczególnienie	3 510,02	0,02	23 556,03	0,12	101 741,23	0,54	0,54	0,00	23,15
	a) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych									
	b) inne	82 535,57	0,43	118 815,36	0,63	133 037,89	0,71	0,71	0,00	89,31
	d) dochodzone na drodze sądowej									
	Investycje krótkoterminowe	4 236 158,22	22,09	4 263 766,55	22,46	3 868 776,88	20,66	20,66	0,00	110,21
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 236 158,22	22,09	4 263 766,55	22,46	3 868 776,88	20,66	20,66	0,00	110,21
	a) w jednostkach powiązanych:									
	- udziały lub akcje	0,00		0,00		0,00				
	- inne papiery wartościowe									
	- udzielone pożyczki									
	b) w pozostałych jednostkach	1 007 402,97		700 336,58		702 692,60				
	- udziały lub akcje									
	- inne papiery wartościowe	500 000,00		700 336,58		702 692,60				
	- udzielone pożyczki									
	c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	507 402,97		700 336,58		702 692,60				
	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 228 755,25	16,84	3 563 429,97	18,77	3 166 084,28	16,91	16,91	0,00	397 345,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	308 132,50	1,61	288 018,72	1,52	152 778,14	0,82	0,82	0,00	188,52
	- inne środki pieniężne	2 920 622,75	15,23	3 275 411,25	17,26	3 013 306,14	16,09	16,09	0,00	108,70
	- inne aktywa pieniężne									
2.	Inne inwestycje długoterminowe									
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306 446,46	1,60	348 823,43	1,84	301 858,16	1,61	1,61	0,00	46 965,27
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy									
D.	Udziały (akcje) własne									

Lp.	Wyszczególnienie	19 177 910,67		18 980 390,91		100,00		18 726 130,53		100,00		197 519,76		101,04		254 260,38	
		stan na 31.12.2017	% udziału	stan na 31.12.2016	% udziału	stan na 31.12.2015	% udziału	zmiana	%	zmiana	%	zmiana	%				
1.	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14				
<b>Pasywa</b>																	
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 733 879,03	76,83	14 682 441,45	77,36	14 509 985,70	77,49	51 437,58	100,35	172 455,75	101,19						
I.	Kapitał podstawowy	11 081 200,00	57,78	11 081 200,00	58,38	11 081 200,00	59,18	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	3 361 767,50	17,53	3 340 943,68	17,60	3 333 305,24	17,80	20 823,82	100,62	7 638,44	100,23						
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny																
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe																
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych																
VIII.	Zysk (strata) netto	290 911,53	1,52	260 297,77	1,37	95 480,46	0,51	30 613,76	111,76	164 817,31	272,62						
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)																
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 444 031,64	23,17	4 297 949,46	22,64	4 216 144,83	22,51	146 082,18	103,40	81 804,63	101,94						
I.	Rezerwy na zobowiązania	616 803,62	3,22	700 421,53	3,69	413 525,22	2,21	-83 617,91	88,06	286 896,31	169,38						
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 487,00	0,68	122 851,00	0,65	96 995,00	0,52	7 836,00	106,39	25 656,00	126,45						
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:																
-	- długoterminowe	47 497,57	0,25	27 246,49	0,14		0,00										
-	- krótkoterminowe	47 497,57	0,25	27 246,49	0,14		0,00										
3.	Pozostałe rezerwy:																
-	- długoterminowe	438 819,05	2,29	550 524,04	2,90	316 530,22	1,69	-111 704,99	79,71	233 993,82	173,92						
-	- krótkoterminowe	438 819,05	2,29	550 524,04	2,90	316 530,22	1,69	-111 704,99	79,71	233 993,82	173,92						
II.	Zobowiązanie długoterminowe	197 033,49	1,03	49 032,03	0,26	216 051,67	1,15	148 001,46	401,85	-167 019,64	22,69						
1.	Wobec jednostek powiązanych	197 033,49	1,03	49 032,03	0,26	216 051,67	1,15	148 001,46	401,85	-167 019,64	22,69						
2.	Wobec pozostałych jednostek	136 197,81	0,71		0,00	171 855,26	0,92	136 197,81		-171 855,26							
a)	kredyty i pożyczki																
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych																
c)	inne zobowiązania finansowe																
d)	inne	60 835,68	0,32	49 032,03	0,26	44 196,41	0,24	11 803,65		4 835,62							
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 473 077,98	12,90	2 467 376,45	13,00	2 786 746,28	14,88	5 701,53	100,23	-319 369,83	88,54						
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:																
-	- do 12 miesięcy																
-	- powyżej 12 miesięcy																
b)	inne																
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 247 249,51	11,72	2 300 960,56	12,12	2 588 200,03	13,82	-53 711,05	97,67	-287 239,47	88,90						
a)	kredyty i pożyczki	346 340,65	1,81	176 494,77	0,93	585 544,27	3,13	169 845,88	196,23	-409 049,50							
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych																
c)	inne zobowiązania finansowe																
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:																
-	- do 12 miesięcy	1 585 027,09	8,26	1 841 724,24	9,70	1 635 208,82	8,73	-256 897,15	86,06	206 515,42	112,63						
-	- powyżej 12 miesięcy	1 585 027,09	8,26	1 841 724,24	9,70	1 635 208,82	8,73	-256 897,15	86,06	206 515,42	112,63						
e)	zaliczki otrzymane na dostawy																
f)	zobowiązania wekslowe																

## MSC-B

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	303 163,77	1,58	271 597,09	1,43	226 728,87	1,21	31 566,68	111,62	44 868,22	119,79
h) z tytułu wynagrodzeń	11 631,00		10 057,46							
i) inne	1 087,00	0,01	1 087,00	0,01	137 708,80	0,74	0,00	100,00	-136 621,80	0,79
3. Fundusze specjalne	225 828,47	1,18	166 415,89	0,88	198 546,25	1,06	59 412,58	135,70	-32 130,36	83,82
<b>Lp. Wyszczególnienie</b>	<b>stan na 31.12.2017</b>	<b>% udziału</b>	<b>stan na 31.12.2016</b>	<b>% udziału</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>% udziału</b>	<b>zmiana</b>	<b>%</b>	<b>zmiana</b>	<b>%</b>
1.	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 157 116,55</b>	<b>6,03</b>	<b>1 081 119,45</b>	<b>5,70</b>	<b>799 821,66</b>	<b>4,27</b>	<b>75 997,10</b>	<b>107,03</b>	<b>281 297,79</b>	<b>135,17</b>
1. Ujemna wartość firmy										
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 157 116,55	6,03	1 081 119,45	5,70	799 821,66	4,27	75 997,10	107,03	281 297,79	135,17
- długoterminowe	1 050 443,99	5,48	915 690,67	4,82	717 646,68	3,83	134 753,32	114,72	198 043,99	127,60
- krótkoterminowe	106 672,56	0,56	165 428,78	0,87	82 174,98	0,44	-58 756,22	64,48	83 253,80	201,31
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 177 910,67</b>	<b>100,00</b>	<b>18 980 390,91</b>	<b>100,00</b>	<b>18 726 130,53</b>	<b>100,00</b>	<b>197 519,76</b>	<b>101,04</b>	<b>254 260,38</b>	<b>101,36</b>

AUDYTOR WEWNĘTRZNY  
*Kamila Mataśka*  
 Kamila Mataśka