

Miejskie Sieci Ciepne w Zduńskiej Woli sp. z o. o.

Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2019 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2019 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2019 r.,
3. rachunek zysków i strat za 2019 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2019 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2019,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2019,
7. sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2019 roku.

I. Zasoby majątkowe

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2019 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana	Dynamika 2019/2018 (%)	Struktura	
						Rok 2019	Rok 2018
I	Aktywa trwałe	16 446	12 909	3 537	127,4	76,0	68,0
1.	Wartości niematerialne	2	5	-3		0,0	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	16 379	12 860	3 519	127,4	75,7	67,7
1)	środkami trwałe:	16 271	12 166	4 105	133,7	75,2	64,1
a)	grunty	248	251	-3	98,8	1,1	1,3
b)	budynki i obiekty	13 910	9 852	4 058	141,2	64,3	51,9
c)	urządzenia techniczne	1 907	1 826	81	104,4	8,8	9,6
d)	środki transportu	109	139	-30	78,4	0,5	0,7
e)	inne środki trwałe	97	98	-1	99,0	0,4	0,5
2)	środki trwałe w budowie	108	694	-586	15,6	0,5	3,7
3.	Długoter. rozliczenia międzyokr.	65	44	21	147,7	0,3	0,2
II	Aktywa obrotowe	5 197	6 083	-886	85,4	24,0	32,0
1.	Zapasy	185	256	-71	72,3	0,9	1,3
2.	Należności krótkoterminowe	2 147	2 182	-35	98,4	9,9	11,5
a)	z tytułu dostaw i usług	2 025	2 072	-47	97,7	9,4	10,9
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	31	2	29	x	0,1	0,0
c)	inne	91	108	-17	84,3	0,4	0,6
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 557	3 324	-767	76,9	11,8	17,5
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	308	321	-13	96,0	1,4	1,7
	Aktywa ogółem	21 643	18 992	2 651	114,0	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2019 roku wykazuje wzrost w stosunku do roku 2018 – o 14%, tj. o 2 651 tys. zł. Na wzrost ten wpływ miał wzrost aktywów trwałych – o 3 537 tys. zł (o 27,4%), przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych – o 886 tys. zł (o 14,6%).

Wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany był głównie na skutek wzrostu rzeczowych aktywów trwałych – o 3 519 tys. zł (o 27,4%), w tym w szczególności budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 4 058 tys. zł, czyli o 41,2% (przy spadku środków trwałych w budowie o 586 tys. zł – 84,4%). Taki stan rzeczy wynika z działalności inwestycyjnej spółki, tj. realizacji projektu z wykorzystaniem środków unijnych pn. „Zmniejszenie strat na przesyłce i dystrybucji ciepła poprzez modernizację przesyłu ciepła w układzie kanałów ciepłowniczych na system rur preizolowanych w Zduńskiej Woli. Budowa nowych przyłączy i węzłów do obiektów ogrzewanych piecami kaflowymi”. Projekt jest realizowany dla Działania 1.5 Efektywna dystrybucja ciepła i chłodu w ramach Osi Priorytetowej I Zmniejszenie emisyjności gospodarki, Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014 – 2020. Realizacja projektu możliwa jest na podstawie umowy podpisanej przez spółkę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2019 r. wynosi 62,85% (na koniec 2018 roku – 68,54%, na koniec 2017 roku – 68,92%). Łączne umorzenie na koniec 2019 roku (narastająco) wynosi 27 711 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 44 090 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2019 roku to 1 539 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji i zbycia środków trwałych w wysokości 1 843 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych jest przede wszystkim wynikiem spadku inwestycji krótkoterminowych (w tym środków pieniężnych) – o 767 tys. zł (o 23,1%). W pozostałych pozycjach również nastąpiły spadki, największy w zapasach – o 71 tys. zł (o 27,7%) i należnościach krótkoterminowych – o 35 tys. zł (o 1,6%). Spadek wartości aktywów obrotowych był wynikiem przeznaczenia przez spółkę znacznych nakładów finansowych na inwestycje związane z modernizacją i rozwojem infrastruktury ciepłowniczej.

Należy zwrócić uwagę, iż pozycja należności krótkoterminowych stanowi 36% aktywów obrotowych. W 2019 roku nastąpił nieznaczny spadek jej wartości, a w szczególności spadły należności z tytułu dostaw i usług. Zgodnie z danymi podanymi przez spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 1 830,3 tys. zł na koniec 2018 roku spadek do 1 769,4 tys. zł na koniec 2019 roku (w tym przeterminowane 178,4 tys. zł, czyli wzrost do roku 2018 o 25,4 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 297,5 tys. zł w 2018 roku spadek do 293,1 tys. zł na koniec 2019 roku (w tym 42,7 tys. zł przeterminowanych – wzrost do roku poprzedniego o 1,6 tys. zł),
- 3) odbiorcy indywidualni – ze 114,7 tys. zł na koniec 2018 roku wzrost do 115,0 tys. zł na koniec 2019 roku (w tym przeterminowane 41,7 zł – wzrost o 1,0 tys. zł do roku 2018).

Wszystkie należności przeterminowane na koniec 2019 roku wynoszą 291,1 tys. zł (wzrost do roku 2018 o 38,9 tys. zł – o 15,8%) i stanowią 13% ogółu należności. Należności przeterminowane największych dłużników spółki na koniec 2019 roku dotyczą kontrahentów:

- ARIS Andrzej Karasiak – 45 tys. zł (bez zmian w porównaniu do 2018 r.),
- Wspólnoty administrowane przez TBS – 42,7 tys. zł (na koniec 2018 roku – 41 tys. zł),
- Program Polonia Sp. z o. o. – 29 tys. zł (bez zmian w porównaniu do 2018 r.),
- „ERBUD” Białek Radosław – 22,8 tys. zł (na koniec 2018 r. – 23 tys. zł),
- spółka komunalna TBS „ZŁOTNICKI” – 18,5 tys. zł (na koniec 2018 roku – 22 tys. zł),
- Biuro Rachunkowe TEKA Sp. z o. o. – 24,1 tys. zł (na koniec 2018 roku – 15 tys. zł),
- PSS „Społem” – 17,5 tys. zł (na koniec 2018 roku nie było należności przeterminowanych).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2019 roku stanowią kwotę 213 tys. zł (w 2018 roku odpisy wynosiły 191 tys. zł), z czego 79 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek za lata ubiegłe, 4 tys. zł – odpisy z tytułu odsetek za 2019 r., 112 tys. zł – odpisy na należność główną, a 18 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne.

Kształtowanie się ogółem poziomu należności przeterminowanych pokazuje poniższe zestawienie:

- stan na koniec 2019 roku – 292,1 tys. zł, dynamika 116%,
- stan na koniec 2018 roku – 252 tys. zł, dynamika 73%,
- stan na koniec 2017 roku – 343 tys. zł, dynamika 113%,
- stan na koniec 2016 roku – kwota 303 tys. zł, dynamika 80%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2019 roku spadły o 767 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ze spadkiem o 13 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 308 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 291 tys. zł, pozostałe to m. in. opłacone z góry prenumeraty, abonament telefoniczny, licencje, ubezpieczenia majątkowe.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 76%, zaś aktywów obrotowych – 24%. W 2019 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 8 punktów procentowych na rzecz udziału aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku spółki na koniec 2019 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela :

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana	Dynamika 2019/2018 (%)	Struktura %	
						Rok 2019	Rok 2018
A.	Kapitał własny	15 108	14 900	208	101,4	69,8	78,5
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	0	100,0	51,2	58,3
II.	Kapitał zapasowy	3 422	3 388	34	101,0	15,8	17,8
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	605	431	174	140,4	2,8	2,3
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 535	4 092	2 443	159,7	30,2	21,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	752	719	33	104,6	3,5	3,8
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114	123	-9	92,7	0,5	0,6
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalnie i podobne	111	190	-79	58,4	0,5	1,0
3.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	527	406	121	129,8	2,4	2,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	118	55	63	214,5	0,5	0,3
1.	Wobec pozostałych jednostek	118	55	63	214,5	0,5	0,3
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0	0,0	0,0
b)	inne	118	55	63	214,5	0,5	0,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 188	2 267	-79	96,5	10,1	11,9
1.	Wobec pozostałych jednostek	1 959	2 040	-81	96,0	9,1	10,7
a)	kredyty i pożyczki	0	74	-74	0,0	0,0	0,4
b)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0,0	0,0	0,0

c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 637	1 678	-41	97,6	7,6	8,8
	- do 12 miesięcy	1 637	1 678	-41	97,6	7,6	8,8
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	303	268	35	113,1	1,4	1,4
e)	inne	19	20	-1	95,0	0,1	0,1
2.	Fundusze specjalne	229	227	2	100,9	1,1	1,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 477	1 051	2 426	330,8	16,1	5,5
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 477	1 051	2 426	330,8	16,1	5,5
	- długoterminowe	3 269	944	2 325	346,3	15,1	5,0
	- krótkoterminowe	208	107	101	194,4	1,0	0,6
	Pasywa ogółem	21 643	18 992	2 651	114,0	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2019 roku wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 208 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 34 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał zapasowy części wypracowanego zysku roku 2018,
- wartości wypracowanego zysku roku 2019, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 174 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2019 roku wynoszą 6 535 tys. zł i wykazują wzrost do roku ubiegłego o 2 443 tys. zł. Jest to spowodowane:

1. wzrostem rozliczeń międzyokresowych – o 2 426 tys. zł (o 230,8%), na które składa się głównie równowartość rozliczenia w czasie umorzonych pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o wartości łącznej 3 475 tys. zł,
2. wzrostem zobowiązań długoterminowych – o 63 tys. zł (o 114,5%),
3. wzrostem rezerw na zobowiązania – o 33 tys. zł (o 4,6%), na które składają się głównie rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe (190 tys. zł) oraz podatek VAT należny dotyczący miesiąca stycznia 2020 r. z faktur z miesiąca grudnia 2019 r. (374 tys. zł)

przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 79 tys. zł (o 3,5%) głównie z tytułu spłaty pożyczki z okresem wymagalności do 1 roku w wysokości 74 tys. zł (na koniec 2019 roku spółka nie posiadała kredytów i pożyczek krótkoterminowych).

Podsumowując: kapitały własne stanowią 69,8% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 30,2% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł o 8,7 punktu procentowego i jednocześnie o tą wartość wzrósł udział kapitałów obcych.

III. Rachunek zysków i strat

1. Przychody

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

- dystrybucji ciepła – przesył zakupionego ciepła do odbiorców,
- dystrybucji paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywania robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, rurociągów lokalnych,
- wykonywania instalacji ciepłych, elektrycznych budynków i budowli,
- instalacji, naprawy i konserwacji automatyki i przyrządów pomiarowych,
- koordynacji rozwoju miejskiego systemu ciepłowniczego.

Spółka posiada koncesje na przesył i dystrybucję ciepła oraz na obrót ciepłem. Obie koncesje przyznane zostały do dnia 31 grudnia 2030 r.

Przychody spółki w 2019 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Dynamika 2019/2018 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	19 894	19 527	101,9	367
2	Pozostałe przychody operacyjne	339	228	148,7	111
3	Przychody finansowe	81	78	103,8	3
	RAZEM PRZYCHODY	20 314	19 833	102,4	481

Przychód spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2019 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był mniejszy od ubiegłorocznego, na co miały wpływ wysokie temperatury w okresach grzewczych, co spowodowało ograniczenie ilości zużytego ciepła przez odbiorców. Sprzedaż ciepła odbywa się w drodze zawartych umów. Zakup i sprzedaż ciepła ilościowo przedstawia się następująco:

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2019	2018	2017	Zmiana 2019/2018	Zmiana 2018/2017	Dynamika 2018/2017 (%)	Dynamika 2017/2016 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	327 384	337 718	352 678	-10 334	-14 960	96,9	95,8
sprzedaż ciepła odbiorcom	274 554	285 435	299 384	-10 881	-13 949	96,2	95,3
potrzeby własne MSC	1 375	1 428	1 526	-53	-98	96,3	93,6
strata na przesył	51 455	50 855	51 777	600	-922	101,2	98,2

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2019 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

Lp	Przychody ze sprzedaży	2019	2018	Zmiana	Dynamika 2019/2018 (%)	Udział w przychodach ze sprzedaży (rok 2019)
1	Obrót ciepłem	13 276	13 102	174	101,3	66,7
2	Opłata jednoczłonowa	296	295	1	100,3	1,5
3	Usługi przesyłowe	5 801,5	5 692	110	101,9	29,2
4	Pomocnicza sprzedaż	389	249	140	156,2	2,0
5	Sprzedaż towarów i materiałów	0,5	7	-7	7,1	0,0
6	Sprzedaż praw majątkowych	0	98	-98	0,0	0,0
7	Nośnik ciepła	8	9	-1	88,9	0,0
8	Sprzedaż wewnętrzna	181	166	15	109,0	0,9
9	Zmiana stanu produktów	-58	-91	33	63,7	-0,3
	RAZEM	19 894	19 527	367	101,9	97,9

Jak widać powyżej **przychody ze sprzedaży** w 2019 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 367 tys. zł – o 2%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał wzrost obrotu ciepłem, który w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 174 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w 2019 roku osiągnięto w kwocie 339 tys. zł, czyli ze wzrostem do roku ubiegłego o 111 tys. zł (w 2018 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 228 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z rozliczania w czasie przychodów z umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji NFOŚiGW.

Przychody finansowe w 2019 roku wykonano w kwocie 81 tys. zł (w roku 2018 była to wartość 78 tys. zł – wzrost o 3 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki od wolnych środków pieniężnych – 55 tys. zł.

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

2019 rok – kwota 20 314 tys. zł – wzrost o 481 tys. zł, dynamika 102,4%,
 2018 rok – kwota 19 833 tys. zł – spadek o 535 tys. zł, dynamika 97%,
 2017 rok – kwota 20 368 tys. zł – wzrost o 81 tys. zł, dynamika 100,1%,
 2016 rok – kwota 20 287 tys. zł – wzrost o 149 tys. zł, dynamika 100,7%.

2. Koszty działania

Na koszty działalności spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem na koniec 2019 roku przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Dynamika 2019/2018 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	19 513	19 255	101,3	258
2	Pozostałe koszty operacyjne	68	59	115,3	9
3	Koszty finansowe	6	19	31,6	-13
RAZEM KOSZTY		19 587	19 333	101,3	254

Koszty działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły 19 513 tys. zł (w roku 2018 – 19 255 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 13 456 tys. zł – udział 69% (w 2018 roku było to 13 332 tys. zł – udział 69%).

W ramach kosztów operacyjnych występują **koszty rodzajowe**, które na koniec 2019 roku wyniosły 6 058 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 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Dynamika 2019/2018 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 281	1 136	112,8	145
3	zużycie materiałów i energii	299	306	97,7	-7
4	usługi obce	449	508	88,4	-59
5	wynagrodzenia	2 564	2 536	101,1	28

6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	629	619	101,6	10
7	podatki i opłaty	710	699	101,6	11
8	pozostałe koszty	126	119	105,9	7
RAZEM		6 058	5 923	102,3	135

Jak widać z powyższej tabeli, w 2019 roku koszty rodzajowe zostały wykonane ze wzrostem do roku ubiegłego o 135 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) amortyzacja – wzrost o 145 tys. zł,
- 2) usługi obce – spadek o 59 tys. zł,
- 3) wynagrodzenia – wzrost o 28 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (42%), a spółka ponosi je w znacznej wysokości. Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku wyniosło 35,82 osób w etatach (w 2018 roku było to 37,69), gdzie pracownicy umysłowi to 14,36 osób w etatach (w 2018 roku było to 15,51), a stanowiska robotnicze – 21,46 osób (w roku poprzednim 22,18). Na koniec 2019 roku spółka zatrudniała 36 pracowników na podstawie umów o pracę i kontraktów managerskich. Wynagrodzenie kadry zarządzającej w 2019 roku wyniosło 158 tys. zł, zaś Rady Nadzorczej spółki – 58 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2019 roku poniesiono w wysokości 68 tys. zł, co w porównaniu z 2018 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 59 tys. zł, daje wzrost w wysokości 9 tys. zł, na który składa się:

1. zmniejszenie o 6 tys. zł aktualizacji wartości aktywów niefinansowych – odpisy aktualizujące należności (z 37 tys. zł do 31 tys. zł),
2. zwiększenie o 15 tys. zł innych kosztów operacyjnych – koszty sądowe, koszty związane z naprawą w ramach odszkodowania, darowizny (z 21 tys. zł do 36 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2019 roku osiągnęły wartość 6 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 13 tys. zł (na koniec 2018 roku wynosiły 19 tys. zł). Na koszty te składają się głównie odpisy aktualizujące odsetki od należności – 4,3 tys. zł oraz odsetki od zobowiązań – 0,6 tys. zł

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty podstawowej działalności gospodarczej / przychody z podstawowej działalności gospodarczej) w 2019 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2019 rok – (19 513 / 19 894) – 98,1%,
2018 rok – (19 255 / 19 527) – 98,6%
2017 rok – (19 784 / 20 093) – 90,5%,
2016 rok – (19 869 / 20 041) – 99,1%.

Z powyższego zestawienia wynika, że 2019 jest kolejnym rokiem, kiedy przychody z działalności operacyjnej w pełni pokrywają koszty działalności operacyjnej.

3. Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku finansowego w poszczególnych sferach działania obrazuje zestawienie:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Dynamika 2019/2018 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	381	272	140,1	109
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	271	169	160,4	102
3	Wynik na działalności finansowej	75	59	127,1	16
4	Zysk (strata) brutto (wynik na działalności ogółem)	727	500	145,4	227
6	Zysk (strata) netto	605	431	140,4	174

Działalność podstawową w 2019 roku rozliczono **zyskiem w kwocie 381 tys. zł**, tj. o 109 tys. zł większym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego – dynamika 140% (w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 272 tys. zł, w 2017 roku osiągnięto zysk w wysokości 309 tys. zł, zaś w 2016 roku osiągnięto zysk w wysokości 172 tys. zł). Wysokość osiąganego wyniku finansowego na działalności podstawowej jest konsekwencją silnego oddziaływania na niego, a w szczególności na przychody, warunków klimatycznych oraz działalności inwestycyjnej spółki (poszukiwanie nowych odbiorców, realizacja nowych przyłączy). W porównaniu do roku 2018, przy wzroście kosztów na działalności podstawowej o 258 tys. zł, przychody ze sprzedaży wzrosły o 367 tys., a więc różnica na rzecz przychodów wyniosła in plus 109 tys. zł.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **zyskiem w wysokości 271 tys. zł** (w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 169 tys. zł, w 2017 roku – zysk w wysokości 138 tys. zł, w 2016 roku – zysk w wysokości 85 tys. zł). Zysk na pozostałej działalności gospodarczej jest głównie wynikiem rozliczanych w czasie przychodów z tytułu umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji z NFOŚiGW.

Przychody i koszty finansowe w roku 2019 wykazały **zysk w wysokości 75 tys. zł** (w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 59 tys. zł, w 2017 roku – zysk w wysokości 74 tys. zł, w 2016 roku – zysk w wysokości 65 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 727 tys. zł**. W stosunku do 2018 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 500 tys. zł, nastąpił wzrost wyniku o 227 tys. zł – dynamika wynosi 145%, czyli nastąpił wzrost o 45%. Taki stan rzeczy jest spowodowany wzrostem wyników na każdej z działalności firmy i osiągnięciem przez spółkę we wszystkich obszarach działalności dodatnich wyników finansowych. W 2017 roku spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 522 tys. zł, zaś w roku 2016 spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 321 tys. zł.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 122 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2019 roku wyniósł **605 tys. zł** i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (431 tys. zł) o 174 tys. zł (dynamika 140%).

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2019	2018	2017
1	Rentowność netto (zysk netto/przychody ogółem*100)	3 – 8	2,98	2,18	1,43
2	Rentowność majątku ROA (zysk netto/aktywa ogółem*100)	5 – 8	2,80	2,27	1,52
3	Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto/kapitał własny *100)	15 – 25	4,01	2,89	1,97
4	Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące/zobowiązania bieżące)	1,2 – 2,0	1,71	2,05	2,26
5	Rotacja należności (śr. stan należności/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	39	39	40
6	Rotacja zobowiązań (śr. stan zobowiązania/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	31	31	31
7	Rotacja zapasów (zapasy/przychody ze sprzedaży*365 dni)	-	4	4	4
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania (kapitał własny+rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe*100)	100 – 150	112	124	130
9	Stopień samofinansowania (kapitał własny/aktywa ogółem*100)	-	69,8	78,5	76,8
10	Stopień zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*100)	-	30,2	21,5	23,2

Osiągnięte wskaźniki w 2019 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2018 roku znacznie polepszyły się wskaźniki rentowności, co jest związane z wyższą wartością wypracowanego zysku netto, jednak nadal pozostają na niskim poziomie,
- wskaźnik płynności nieco niższy niż w roku poprzednim i mieści się w przyjętych wartościach bezpiecznych – spadek tego wskaźnika wynika z nakładów inwestycyjnych jakie w 2019 roku poczyniła spółka oraz spłaty zaciągniętych pożyczek,
- wskaźniki rotacji zobowiązań, należności i zapasów są na poziomach lat poprzednich, choć nadal należności od odbiorców spływają wolniej niż spółka reguluje swoje zobowiązania,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2019 roku wartość tego wskaźnika spadła,
- stopień zadłużenia ogółem wyższy 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		
		2019	2018	2017
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	53	226	51
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	92	73	50
3	węzły cieplne i wymiennikowe – budowa + projekt	425	430	294
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	0
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	24	12	13
6	zakup i montaż liczników ciepła	18	24	13
7	modernizacja węzłów ciepłych – monitoring	0	20	0
8	budowa przyłączy ciepłych	479	438	572
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	3 717	557	729
10	system kontrolny stanu instalacji alarmowej sieci preizolowanej	0	0	27
11	modernizacja infrastruktury technicznej	0	0	3
	RAZEM	4 808	1 780	1 752

W ramach działalności inwestycyjnej spółka realizuje projekt pn. „Zmniejszenia strat na przesyłce i dystrybucji ciepła poprzez modernizację przesyłu ciepła w układzie kanałów ciepłowniczych na system rur preizolowanych w Zduńskiej Woli. Budowa nowych przyłączy i węzłów do obiektów ogrzewanych piecami kaflowymi”. Koszt całkowity projektu to 9 796 tys. zł, z czego 84% wartości, tj. 6 690 tys. zł, spółka otrzymała w ramach dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Realizacja zadania przewidziana jest na lata 2018 – 2020, a jego efektem będzie zmodernizowanie 5,6 km sieci ciepłowniczej oraz wykonanie przyłączy z węzłami do 3 kamienic w centrum miasta.

W 2019 roku spółka zawarła 6 umów przyłączeniowych oraz wydała 19 warunków technicznych na przyłączenie węzłów ciepłych do sieci ciepłej oraz 20 warunków na przyłącza i sieć ciepłą. Ponadto spółka wybudowała 13 przyłączy ciepłych, których łączna długość to 1 099 mb oraz 9 sieci ciepłych o łącznej długości 2 484 mb.

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2019 osiągnęła zysk netto w kwocie 605 tys. zł, czyli o 40% większy niż w roku 2018. Zysk brutto również był w 2019 roku wyższy niż w 2018 roku – o 227 tys. zł. Działalność spółki i osiągane przez nią wyniki są bardzo wrażliwe na warunki atmosferyczne, jednak w 2019 roku (kiedy była dość ciepła zima) wartość przychodów z działalności operacyjnej zwiększyła się w stosunku do 2018 roku o 367 tys. zł, przy spadku sprzedaży ciepła w ujęciu ilościowym z 285 tys. GJ do 275 tys. GJ.

W 2019 roku w spółce nastąpił wzrost kosztów operacyjnych, co przy większym wzroście przychodów ze sprzedaży, umożliwiło spółce osiągnąć na podstawowej działalności operacyjnej zysk. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej również odnotowano zyski, co w konsekwencji przeniosło się na uzyskanie ogólnego dobrego dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2019 roku stan zasobów trwałych uległ zwiększeniu łącznie o 3 537 tys. zł, natomiast w stanie aktywów obrotowych odnotowano spadek łącznie o 886 tys. zł, na który wpływ w szczególności miał spadek wartości inwestycji krótkoterminowych (głównie środków pieniężnych) o 767 tys. zł. Na taki stan rzeczy przełożyła się działalność inwestycyjna spółki i związane z nią nakłady.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi ze wzrostu kapitałów własnych – o 208 tys. zł i wzrostem wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 2 443 tys. zł, w szczególności wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 2 426 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne: w wyniku lepszego niż w 2018 roku wyniku finansowego netto, wskaźniki rentowności polepszyły się. Wskaźnik płynności finansowej wskazuje na stabilną sytuację spółki i brak problemów z bieżącą regulacją zobowiązań. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej jest bardzo wysoki, co zmniejsza ryzyko finansowe i zwiększa stabilność ekonomiczną firmy. Wskaźniki nie wskazują ryzyka w kontynuowaniu działalności spółki.

Opracował: Karolina Klimkowska
Audytor wewnętrzny

Zduńska Wola, dnia 5 sierpnia 2020 r.