

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

Syntetyczna analiza ekonomiczno - finansowa za 2020 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2020 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2020 r.,
3. rachunek zysków i strat za 2020 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2020 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2020,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2020,
7. sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2020 roku.

I. Zasoby majątkowe

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2020 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Zmiana	Dynamika 2020/2019 (%)	Struktura	
						Rok 2020	Rok 2019
I	Aktywa trwale	18 477	16 446	2 031	112,3	79,1	76,0
1.	Wartości niematerialne		2	-2		0,0	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwale, z tego:	18 390	16 379	2 011	112,3	78,7	75,7
1)	środki trwałe:	18 175	16 271	1 904	111,7	77,8	75,2
a)	grunty	246	248	-2	99,2	1,1	1,1
b)	budynki i obiekty	16 004	13 910	2 094	115,1	68,5	64,3
c)	urządzenia techniczne	1 725	1 907	-182	90,5	7,4	8,8
d)	środki transportu	82	109	-27	75,2	0,4	0,5
e)	inne środki trwałe	118	97	21	121,6	0,5	0,4
2)	środki trwałe w budowie	215	108	107	199,1	0,9	0,5
3.	Długoter. rozliczenia międzyokresowe	87	65	22	133,8	0,4	0,3
II	Aktywa obrotowe	4 879	5 197	-318	93,9	20,9	24,0
1.	Zapasy	185	185	0	100,0	0,8	0,9
2.	Należności krótkoterminowe	2 610	2 147	463	121,6	11,2	9,9
a)	z tytułu dostaw i usług	2 333	2 025	308	115,2	10,0	9,4
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	213	31	182	x	0,9	0,1
c)	inne	64	91	-27	70,3	0,3	0,4
3.	Inwestycje krótkoterminowe	1 715	2 557	-842	67,1	7,3	11,8
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	369	308	61	119,8	1,6	1,4
	Aktywa ogółem	23 356	21 643	1 713	107,9	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2020 roku wykazuje wzrost w stosunku do roku 2019 – o 7,9%, tj. o 1 713 tys. zł. Na wzrost ten wpływ miał wzrost aktywów trwałych – o 2 031 tys. zł (o 12,3%), przy jednoczesnym spadku aktywów obrotowych – o 318 tys. zł (o 6,1%).

Wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany był głównie na skutek wzrostu rzeczowych aktywów trwałych – o 2 011 tys. zł (o 12,3%), w tym w szczególności budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 2 094 tys. zł, czyli o 15,1% (przy wzroście środków trwałych w budowie o 107 tys. zł – 99,1%). Taki stan rzeczy wynika z działalności inwestycyjnej spółki, tj. realizacji projektu z wykorzystaniem środków unijnych pn. „Zmniejszenie strat na przesył 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.

Spółka w 2020 roku poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 3 426 tys. zł, w tym 3 424 tys. zł na środki trwałe i środki trwałe w budowie, w tym 3 267 tys. zł dotyczące ochrony środowiska.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2019 r. wynosi 59,99% (na koniec 2019 roku – 62,85%, na koniec 2018 roku – 68,54%). Łączne umorzenie na koniec 2020 roku (narastająco) wynosi 27 579 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 45 969 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2020 roku to 1 408 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji i zbycia środków trwałych w wysokości 1 540 tys. zł.

Spadek wartości aktywów obrotowych jest przede wszystkim wynikiem spadku inwestycji krótkoterminowych (w tym środków pieniężnych) – o 842 tys. zł (o 32,9%) oraz innych należności krótkoterminowych – o 27 tys. zł (o 29,7%). W pozostałych pozycjach nastąpił wzrost – największy w należnościach krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług – o 308 tys. zł (o 15,2%) i krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych – o 61 tys. zł (o 19,8%). 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 53% aktywów obrotowych. W 2020 roku nastąpił wzrost jej wartości, a w szczególności wzrosły należności z tytułu dostaw i usług. Zgodnie z danymi podanymi przez spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 1 769,4 tys. zł na koniec 2019 roku wzrost do 2 044,5 tys. zł na koniec 2020 roku (w tym przeterminowane 146,1 tys. zł – spadek do roku 2019 o 32,3 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 293,1 tys. zł w 2019 roku spadek do 285,7 tys. zł na koniec 2020 roku (w tym 1,4 tys. zł przeterminowanych – spadek do roku poprzedniego o 41,3 tys. zł),
- 3) odbiorcy indywidualni – ze 115 tys. zł na koniec 2019 roku wzrost do 139,6 tys. zł na koniec 2020 roku (w tym przeterminowane 50,3 zł – wzrost o 8,6 tys. zł do roku 2019).

Wszystkie należności przeterminowane na koniec 2020 roku wynoszą 226 tys. zł (spadek do roku 2019 o 65,1 tys. zł) i stanowią 8,6% ogółu należności. Należności przeterminowane największych dłużników spółki na koniec 2020 roku dotyczą kontrahentów:

- ARIS Andrzej Karasiak – 45 tys. zł (bez zmian w porównaniu do 2019 r.),
- Program Polonia Sp. z o. o. – 27 tys. zł (na koniec 2019 roku 29 tys. zł),
- Biuro Rachunkowe TEKA Sp. z o. o. – 27 tys. zł (na koniec 2019 roku – 24,1 tys. zł),

- „ERBUD” Białek Radosław – 22,8 tys. zł (bez zmian w porównaniu do 2019),
- PSS „Społem” – 27 tys. zł (na koniec 2019 roku 17,5 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2020 roku stanowią kwotę 172 tys. zł (w 2019 roku odpisy wynosiły 213 tys. zł), z czego 24 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek za lata ubiegłe, 3 tys. zł – odpisy z tytułu odsetek za 2020 r., 119 tys. zł – odpisy na należność główną, a 26 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne.

Kształtowanie się ogółem poziomu należności przeterminowanych pokazuje poniższe zestawienie:

- Stan na koniec 2020 roku – 226 tys. zł,
- 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%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2020 roku spadły o 842 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 61 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 369 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 353 tys. zł, pozostałe to m. in. opłacone z góry prenumeraty, abonament telefoniczny, licencje, ubezpieczenia majątkowe.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 79%, zaś aktywów obrotowych – 21%. W 2020 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 3 punktów procentowych na rzecz udziału aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku spółki na koniec 2020 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela :

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Zmiana	Dynamika 2020/2019 (%)	Struktura %	
						Rok 2020	Rok 2019
A.	Kapitał własny	15 262	15 108	154	101,0	65,3	69,8
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	0	100,0	47,4	51,2
II.	Kapitał zapasowy	3 571	3 422	149	104,4	15,3	15,8
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	610	605	5	100,8	2,6	2,8
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 095	6 535	1 560	123,9	34,7	30,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 107	752	355	147,2	4,7	3,5
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego dochodowego podatku	120	114	6	105,3	0,5	0,5
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	194	111	83	174,8	0,8	0,5
3.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	793	527	266	150,5	3,4	2,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	176	118	58	149,2	0,8	0,5

1.	Wobec pozostałych jednostek	176	118	58	149,2	0,8	0,5
a)	kredyty i pożyczki						
b)	inne	176	118	58	149,2	0,8	0,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 472	2 188	284	113,0	10,6	10,1
1.	Wobec pozostałych jednostek	2 253	1 959	294	115,0	9,6	9,1
a)	kredyty i pożyczki						
b)	inne zobowiązania finansowe						
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 049	1 637	412	125,2	8,8	7,6
	- do 12 miesięcy	2 049	1 637	412	125,2	8,8	7,6
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	170	303	-133	56,1	0,7	1,4
e)	inne	34	19	15	178,9	0,1	0,1
2.	Fundusze specjalne	219	229	-10	95,6	0,9	1,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 340	3 477	863	124,8	18,6	16,1
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 340	3 477	863	124,8	18,6	16,1
	- długoterminowe	4 078	3 269	809	124,7	17,5	15,1
	- krótkoterminowe	262	208	54	126,0	1,1	1,0
	Pasywa ogółem	23 357	21 643	1 714	107,9	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2020 roku wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 154 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 149 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał zapasowy części wypracowanego zysku roku 2019,
- wartości wypracowanego zysku roku 2020, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 5 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2020 roku wynoszą 8 095 tys. zł i wykazują wzrost do roku ubiegłego o 1 560 tys. zł. Jest to spowodowane:

1. wzrostem rozliczeń międzyokresowych – o 863 tys. zł (o 24,8%), 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 4 338 tys. zł,
2. wzrostem rezerw na zobowiązania – o 355 tys. zł (o 47,2%), na które składają się: rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe (194 tys. zł), opłata wynikająca z art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej, tzw. opłata zastępcza (368 tys. zł), rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (120 tys. z) oraz podatek VAT należny dotyczący miesiąca stycznia 2020 r. z faktur z miesiąca grudnia 2019 r. (425 tys. zł)
3. wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 284 tys. zł (o 13%) głównie z tytułu wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy – o 412 tys. zł (25,2%),
4. wzrostem zobowiązań długoterminowych – o 58 tys. zł (o 49,1%).

Podsumowując: kapitały własne stanowią 65,3% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 34,7% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł o 4,5 punktu procentowego.

III. Rachunek zysków i strat

1. Przychody

Spółka Miejskie Sieci Ciepne 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,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

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 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Dynamika 2020/2019 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	20 881	19 894	105,0	987
2	Pozostałe przychody operacyjne	587	339	173,2	248
3	Przychody finansowe	53	81	65,4	-28
	RAZEM PRZYCHODY	21 521	20 314	105,9	1 207

Przychód spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2020 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był większy od ubiegłorocznego. Sprzedaż ciepła odbywa się w drodze zawartych umów. Zakup i sprzedaż ciepła ilościowo przedstawia się następująco:

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2020	2019	2018	Zmiana 2020/2019	Zmiana 2019/2018	Dynamika 2020/2019 (%)	Dynamika 2019/2018 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	331 784	327 384	337 718	4 400	-10 334	101,3	96,9
sprzedaż ciepła odbiorcom	280 056	274 554	285 435	5 502	-10 881	102,0	96,2
potrzeby własne MSC	1 330	1 375	1 428	-45	-53	96,7	96,3
strata na przesył	50 397	51 455	50 855	-1 058	600	97,9	101,2

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2020 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

Lp	Przychody ze sprzedaży	2020	2019	Zmiana	Dynamika 2020/2019 (%)	Udział w przychodach ze sprzedaży (rok 2020)
1	Obrót ciepłem	14 604	13 276	1 328	110,0	69,9
2	Opłata jednoczłonowa	296	296	0	100,0	1,4
3	Usługi przesyłowe	5 985,0	5 801,5	184	103,2	28,7
4	Pomocnicza sprzedaż	166	389	-223	42,7	0,8
5	Sprzedaż towarów i materiałów	0,0	0,5	-1	0,0	0,0
6	Sprzedaż praw majątkowych	0	0	0	x	0,0
7	Nośnik ciepła	10	8	2	125,0	0,0
8	Sprzedaż wewnętrzna	102	181	-79	56,4	0,5
9	Zmiana stanu produktów	-282	-58	-224	486,2	-1,4
RAZEM		20 881	19 894	987	105,0	97,0

Jak widać powyżej **przychody ze sprzedaży** w 2020 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 987 tys. zł – o 5%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał wzrost obrotu ciepłem, który w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 1 328 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w 2020 roku osiągnięto w kwocie 586 tys. zł, czyli ze wzrostem do roku ubiegłego o 248 tys. zł (w 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 339 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z rozliczania w czasie przychodów z umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji NFOŚiGW.

Przychody finansowe w 2020 roku wykonano w kwocie 53 tys. zł (w roku 2019 była to wartość 81 tys. zł – spadek o 28 tys. zł). Ze struktury tych przychodów wynika, że na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki od wolnych środków pieniężnych – 53 tys. zł.

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

2020 rok – kwota 21 521 tys. zł – wzrost o 1 207 tys. zł, dynamika 105,9%,
 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%.

2. Koszty działania

Na koszty działalności spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem na koniec 2020 roku przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Dynamika 2020/2019 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	20 760	19 513	106,4	1 247
2	Pozostałe koszty operacyjne	26	68	38,2	-42
3	Koszty finansowe	5	6	83,3	-1
RAZEM KOSZTY		20 791	19 587	106,1	1 204

Koszty działalności operacyjnej w 2020 roku wyniosły 20 760 tys. zł (w roku 2019 – 19 513 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 14 710 tys. zł – udział 71% (w 2019 roku było to 13 456 tys. zł – udział 69%).

W ramach kosztów operacyjnych występują **koszty rodzajowe**, które na koniec 2020 roku wyniosły 6 050 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Dynamika 2020/2019 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 412	1 281	110,2	131
3	zużycie materiałów i energii	299	299	100,0	0
4	usługi obce	310	449	69,0	-139
5	wynagrodzenia	2 549	2 564	99,4	-15
6	ubezp. społeczne i inne świadczenia	623	629	99,0	-6
7	podatki i opłaty	780	710	109,9	70
8	pozostałe koszty	77	126	61,1	-49
RAZEM		6 050	6 058	99,9	-8

Jak widać z powyższej tabeli, w 2020 roku koszty rodzajowe zostały wykonane ze spadkiem do roku ubiegłego o 8 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) amortyzacja – wzrost o 131 tys. zł,
- 2) usługi obce – spadek o 139 tys. zł,
- 3) podatki i opłaty – wzrost o 70 tys. zł,
- 4) pozostałe koszty – spadek o 49 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (42%), a spółka ponosi je w znacznej wysokości. Przeciętne zatrudnienie w 2020 roku wyniosło 35,28 osób w etatach (w 2019 roku było to 35,82), gdzie pracownicy umysłowi to 14,28 osób w etatach (w 2019 roku było to 14,36), a stanowiska robotnicze – 21 etatów (w roku poprzednim 21,46). Na koniec 2020 roku spółka zatrudniała 35 pracowników na podstawie umów o pracę i kontraktów managerskich. Wynagrodzenie kadry zarządzającej w 2020 roku wyniosło 161 tys. zł, zaś Rady Nadzorczej spółki – 58 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2020 roku poniesiono w wysokości 26 tys. zł, co w porównaniu z 2019 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 68 tys. zł, daje spadek w wysokości 42 tys. zł, na który składa się:

1. zmniejszenie o 8 tys. zł aktualizacji wartości aktywów niefinansowych – odpisy aktualizujące należności (z 31 tys. zł do 23 tys. zł),
2. zmniejszenie o 33 tys. zł innych kosztów operacyjnych (z 36 tys. zł do 3 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2020 roku osiągnęły wartość 5 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 1 tys. zł (na koniec 2019 roku wynosiły 6 tys. zł).

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty podstawowej działalności gospodarczej / przychody z podstawowej działalności gospodarczej) w 2020 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2020 rok – (20 760 / 20 881) – 99,4%

2019 rok – (19 513 / 19 894) – 98,1%,

2018 rok – (19 255 / 19 527) – 98,6%
2017 rok – (19 784 / 20 093) – 90,5%.

Z powyższego zestawienia wynika, że 2020 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Dynamika 2020/2019 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	121	381	31,8	-260
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	560	271	206,6	289
3	Wynik na działalności finansowej	48	75	64,0	-27
4	Zysk (strata) brutto (wynik na działalności ogółem)	730	727	100,4	3
6	Zysk (strata) netto	610	605	100,8	5

Działalność podstawową w 2020 roku rozliczono **zyskiem w kwocie 121 tys. zł**, tj. o 260 tys. zł niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 381 tys. zł, w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 272 tys. zł, zaś w 2017 roku osiągnięto zysk w wysokości 309 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 2019, przy wzroście kosztów na działalności podstawowej o 1 247 tys. zł, przychody ze sprzedaży wzrosły o 987 tys., a więc różnica na rzecz kosztów wyniosła in plus 260 tys. zł.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **zyskiem w wysokości 560 tys. zł** (w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 271 tys. zł, w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 169 tys. zł, zaś w 2017 roku – zysk w wysokości 138 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 2020 wykazały **zysk w wysokości 48 tys. zł** (w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 75 tys. zł, w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 59 tys. zł, zaś w 2017 roku – zysk w wysokości 74 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 730 tys. zł**. W stosunku do 2019 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 727 tys. zł, nastąpił wzrost wyniku o 3 tys. zł – dynamika 100,4%. Taki stan rzeczy jest spowodowany znacznym wzrostem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej przy jednoczesnym spadku wyników na działalności operacyjnej i

działalności finansowej. W 2018 roku spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 500 tys. zł, zaś w 2017 roku spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 522 tys. zł.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 120 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2020 roku wyniósł **610 tys. zł** i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (605 tys. zł) o 5 tys. zł (dynamika 100,8%).

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2020	2019	2018
1	Rentowność netto	3 – 8	2,83	2,98	2,18
2	Rentowność majątku ROA	5 – 8	2,61	2,80	2,27
3	Rentowność kapitału własnego ROE	15 – 25	4	4,01	2,89
4	Wskaźnik płynności bieżącej	1,2 – 2,0	1,21	1,71	2,05
5	Rotacja należności	-	41	39	39
6	Rotacja zobowiązań	-	32	31	31
7	Rotacja zapasów	-	3	4	4
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	100 – 150	105	112	124
9	Stopień samofinansowania	-	65,3	69,8	78,5
10	Stopień zadłużenia	-	34,9	30,2	21,5

Osiągnięte wskaźniki w 2020 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2019 roku wskaźniki rentowności są bardzo zbliżonym poziomie, choć poniżej wartości uznawanych za pożądane,
- wskaźnik płynności nieco niższy niż w roku poprzednim na granicy przyjętych wartości bezpiecznych – spadek tego wskaźnika wynika z nakładów inwestycyjnych jakie w 2020 roku poczyniła spółka,
- wskaźniki rotacji zobowiązań, należności i zapasów są na zbliżonych poziomach jak w latach lat ubiegłych i 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 2020 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		
		2020	2019	2018
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	90	53	226
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	179	92	73
3	węzły cieplne i wymiennikowe – budowa + projekt	144	425	430
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	0

5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	12	24	12
6	zakup i montaż liczników ciepła	55	18	24
7	modernizacja węzłów cieplnych – monitoring	0	0	20
8	budowa przyłączy cieplnych	356	479	438
9	budowa sieci cieplnych – system zlecony	2 587	3 717	557
10	system kontrolny stanu instalacji alarmowej sieci preizolowanej	0	0	0
11	modernizacja infrastruktury technicznej	0	0	0
	RAZEM	3 423	4 808	1 780

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 2020 roku spółka zawarła 14 umów przyłączeniowych oraz wydała 25 warunków technicznych na przyłączenie węzłów cieplnych do sieci ciepłej oraz 13 warunków na przyłącza i sieć ciepłą. Ponadto spółka wybudowała 17 przyłączy cieplnych, których łączna długość to 680 mb oraz 12 sieci cieplnych o łącznej długości 1734 mb.

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2020 osiągnęła zysk netto w kwocie 610 tys. zł, czyli o 5 tys. zł (o 0,8%) większy niż w roku 2019. Zysk brutto również był w 2020 roku nieznacznie wyższy niż w 2019 roku – o 3 tys. zł (o 0,4%). Działalność spółki i osiągnięte przez nią wyniki są bardzo wrażliwe na warunki atmosferyczne, jednak w 2020 roku (przy przeciętnych warunkach pogodowych) wartość przychodów z działalności operacyjnej zwiększyła się w stosunku do 2019 roku o 987 tys. zł, przy wzroście sprzedaży ciepła w ujęciu ilościowym z 275 tys. GJ do 280 tys. GJ.

W 2020 roku w spółce nastąpił wzrost kosztów operacyjnych, co przy mimo mniejszym wzroście przychodów ze sprzedaży, umożliwiło spółce osiągnąć na podstawowej działalności operacyjnej zysk, choć był on o 260 tys. zł mniejszy niż w roku ubiegłym. 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 2020 roku stan zasobów trwałych uległ zwiększeniu łącznie o 2 031 tys. zł, natomiast w stanie aktywów obrotowych odnotowano spadek łącznie o 318 tys. zł, na który wpływ w szczególności miał spadek wartości inwestycji krótkoterminowych (głównie środków pieniężnych) o 843 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 153 tys. zł i wzrostem wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 1 560 tys. zł, w szczególności wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 863 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne – na zbliżonym poziomie co w roku ubiegłym. Wskaźniki rentowności nieznacznie poniżej wartości pożądanых. 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.

Sytuacja spółki jest od wielu lat dobra i stabilna. Nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania jej działalności – zgodnie z informacją Zarządu spółki, firma nie odczuła w 2020 roku negatywnych skutków stanu epidemicznego panującego na terenie kraju.

Opracował: Karolina Klimkowska
Audytor wewnętrzny

Zduńska Wola, 15 września 2021 r