

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

Syntetyczna analiza ekonomiczno – finansowa za 2023 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2023 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2023 r.,
3. rachunek zysków i strat za 2023 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2023 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2023,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2023,
7. sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2023 roku.

I. Zasoby majątkowe

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2023 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana	Dynamika 2023/2022 (%)	Struktura	
						Rok 2023	Rok 2022
I	Aktywa trwałe	19 760	20 044	-284	98,6	70,8	79,1
1.	Wartości niematerialne i prawne	0	17	-17	0,0	0,0	0,1
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	19 607	19 900	-293	98,5	70,2	78,5
1)	środki trwałe:	19 493	19 748	-255	98,7	69,8	77,9
a)	grunty	242	243	-1	99,6	0,9	1,0
b)	budynki i obiekty	16 421	16 598	-177	98,9	58,8	65,5
c)	urządzenia techniczne	2 642	2 769	-127	95,4	9,5	10,9
d)	środki transportu	14	26	-12	53,8	0,1	0,1
e)	inne środki trwałe	174	112	62	155,4	0,6	0,4
2)	środki trwałe w budowie	114	152	-38	75,0	0,4	0,6
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153	127	26	120,5	0,5	0,5
II	Aktywa obrotowe	8 155	5 311	2 844	153,5	29,2	20,9
1.	Zapasy	300	334	-34	89,8	1,1	1,3
2.	Należności krótkoterminowe	4 706	3 066	1 640	153,5	16,9	12,1
a)	z tytułu dostaw i usług	4 577	2 975	1 602	153,8	16,4	11,7
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	33	22	11	150,0	0,1	0,1
c)	inne	96	69	27	139,1	0,3	0,3
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 349	1 766	583	133,0	8,4	7,0
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	800	145	655	551,7	2,9	0,6
	Aktywa ogółem	27 915	25 355	2 560	110,1	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2023 roku wzrosła w stosunku do roku 2022 – o 10,1%, tj. o 2 560 tys. zł. Na wzrost ten wpływ miał wzrost wartości aktywów obrotowych – o 2 844 tys. zł (o 53,5%) przy niewielkim spadku aktywów trwałych – o 284 tys. zł (o 1,4%).

Spadek wartości aktywów trwałych spowodowany został przez:

- spadek wartości niematerialnych i prawnych – o 17 tys. zł,
- spadek rzeczowych aktywów trwałych – o 293 tys. zł,

przy jednoczesnym

- wzroście długoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 26 tys. zł.

Na mniejszą niż w roku ubiegłym wartość rzeczowych środków trwałych wpływ miał spadek środków trwałych – o 255 tys. zł (o 1,3%), w tym m.in.:

- budynki i obiekty – spadek o 177 tys. zł (o 101%),
- urządzenia techniczne – spadek o 127 tys. zł (o 4,6%),
- środki trwałe w budowie – spadek o 38 tys. zł (o 25%).

Nakłady inwestycyjne spółki w ostatnich latach przyczyniły się do odtworzenia i unowocześnienia posiadanej infrastruktury, przy czym znaczna ich część związana była z realizacją projektu z wykorzystaniem środków unijnych mającego na celu zmniejszenie zużycia energii pierwotnej i ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Z informacji spółki wynika, że obecnie wartość umorzenia środków trwałych jest większa od nakładów inwestycyjnych, w związku z przygotowywaniem się spółki do sfinansowania zadań inwestycyjnych w obszarze zasilania osiedla Karsznice.

W 2023 r. spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 1 225 tys. zł (w 2022 roku było to 1 549 tys. zł) i były to w całości nakłady na środki trwałe i środki trwałe w budowie, w tym 1 166 tys. zł dotyczące ochrony środowiska.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2023 r. wynosi 62,09% (na koniec 2022 roku – 60,57%, na koniec 2021 roku – 59,28%). Łączne umorzenie na koniec 2023 roku (narastająco) wynosi 32 118 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 51 724 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2023 roku to 1 649 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku zbycia (o 16 tys. zł) i likwidacji (o 85 tys. zł).

Wzrost wartości aktywów obrotowych (o 2 844 tys. zł) jest głównie wynikiem wzrostu:

- należności krótkoterminowych – o 1 640 tys. zł (o 53,5%), w tym z tytułu dostaw i usług – 1 602 tys. zł,
- inwestycji krótkoterminowych (obejmujących środki pieniężne) – o 583 tys. zł (o 33%),
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 655 tys. zł (o 451,7%).

Pozycja należności krótkoterminowych stanowi 57,7% aktywów obrotowych. W 2023 roku nastąpił wzrost jej wartości, co było głównie efektem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług. Zgodnie z danymi podanymi przez spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) terminowe – 4 351 tys. zł,
- 2) do 30 dni – 165 tys. zł,
- 3) od 31 do 365 dni – 65 tys. zł,
- 4) powyżej 365 dni (wszystkie objęte postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi – 128 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2023 roku stanowią kwotę 134 tys. zł (w 2022 roku odpisy wynosiły 174 tys. zł), z czego 21 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek za lata ubiegłe, 4 tys. zł – odpisy z tytułu odsetek za 2023 r., 90 tys. zł – odpisy na należność główną, a 19 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne.

Kształtowanie się ogółem poziomu należności przeterminowanych pokazuje poniższe zestawienie:

- stan na koniec 2023 roku – 358,9 tys. zł, dynamika 134%,
- stan na koniec 2022 roku – 267,1 tys. zł, dynamika 72%,
- stan na koniec 2021 roku – 370,2 tys. zł, dynamika 164%,
- stan na koniec 2020 roku – 226 tys. zł, dynamika 77%.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 655 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 800 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 778 tys. zł, pozostałe to m. in. opłacone z góry prenumeraty, abonament telefoniczny, licencje, ubezpieczenia majątkowe – 22 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 71%, zaś aktywów obrotowych – 29%. W 2023 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 8 punktów procentowych na rzecz udziału aktywów obrotowych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

Źródła finansowania majątku spółki na koniec 2023 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela :

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana	Dynamika 2023/2022 (%)	Struktura %	
						Rok 2023	Rok 2022
A.	Kapitał własny	16 076	15 539	537	103,5	57,6	61,3
I.	Kapitał podstawowy	11 381	11 081	300	102,7	40,8	43,7
II.	Kapitał zapasowy	3 984	3 913	71	101,8	14,3	15,4
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	711	545	166	130,5	2,5	2,1
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 839	9 816	2 023	120,6	42,4	38,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 791	852	939	210,2	6,4	3,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego dochodowego podatku	163	120	43	135,8	0,6	0,5
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	98	-14	85,7	0,3	0,4
3.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 544	634	910	243,5	5,5	2,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	225	245	-20	91,8	0,8	1,0
1.	Wobec pozostałych jednostek	225	245	-20	91,8	0,8	1,0
a)	inne	225	245	-20	91,8	0,8	1,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 900	3 478	1 422	140,9	17,6	13,7
1.	Wobec pozostałych jednostek	4 721	3 281	1 440	143,9	16,9	12,9
a)	z tytułu dostaw i usług, o	4 233	2 850	1 383	148,5	15,2	11,2

	okresie wymagalności						
	- do 12 miesięcy	4 233	2 850	1 383	148,5	15,2	11,2
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	386	118	268	327,1	1,4	0,5
c)	z tyt. wynagrodzeń	11	11	0	x	0,0	0,0
d)	inne	91	302	-211	30,1	0,3	1,2
2.	Fundusze specjalne	179	197	-18	90,9	0,6	0,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 923	5 241	-318	93,9	17,6	20,7
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 923	5 241	-318	93,9	17,6	20,7
	- długoterminowe	4 610	4 907	-297	93,9	16,5	19,4
	- krótkoterminowe	313	334	-21	93,7	1,1	1,3
	Pasywa ogółem	27 915	25 355	2 560	110,1	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2023 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 537 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału podstawowego – wzrost o 300 tys. zł związany z dokapitalizowaniem spółki przez wspólnika na podstawie uchwały nr LIX/900/22 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 24 listopada 2022 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskich Sieci Ciepłych w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- kapitału zapasowego, którego wzrost o 71 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał zapasowy części wypracowanego zysku roku 2022,
- wartości wypracowanego zysku netto roku 2023, w wysokości 711 tys. zł, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 166 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2023 roku wynoszą 11 839 tys. zł i wykazują wzrost do roku ubiegłego o 2 023 tys. zł. Jest to spowodowane:

1. wzrostem rezerw na zobowiązania – o 939 tys. zł (o 110,2%), na które składają się: rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe (84 tys. zł), opłata wynikająca z art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej, tzw. opłata zastępcza (727 tys. zł), rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (163 tys. z), VAT należny dotyczący faktur sprzedaży za miesiąc grudzień 2021 r. (812 tys. zł),
2. wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 1 422 tys. zł (o 40,9%) głównie z tytułu wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług – o 1 383 tys. zł (o 48,5%),

przy jednoczesnym:

3. spadku rozliczeń międzyokresowych – o 318 tys. zł (o 6,1%), 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 4 923 tys. zł,
4. spadku zobowiązań długoterminowych – o 20 tys. zł (o 8,2%), na które składają się otrzymane gwarancje, leasingi, kaucje).

Podsumowując: kapitały własne stanowią 58% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 42% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł o 3 punkty procentowe.

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,
- wytwarzania ciepła,
- wykonywania instalacji cieplnych, 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 2023 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Dynamika 2023/2022 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	37 995	27 907	136,1	10 088
2	Pozostałe przychody operacyjne	431	453	95,1	-22
3	Przychody finansowe	81	49	165,3	32
	RAZEM PRZYCHODY	38 507	28 409	135,5	10 098

Przychód spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2023 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był mniejszy od ubiegłorocznego, na co wpływ miały (pomimo rozwijania sieci i przyłączeń nowych odbiorców) wyższe średnie temperatury miesięcy zimowych, rosnący poziom oszczędności odbiorców oraz realizacja przez odbiorców ciepła inwestycji termomodernizacyjnych. Sprzedaż ciepła odbywa się w drodze zawartych umów. Zakup i sprzedaż ciepła ilościowo przedstawiał się następująco:

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2023	2022	2021	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2022/2021	Dynamika 2023/2022 (%)	Dynamika 2022/2021 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	343 981	349 600	372 140	-5 619	-22 540	98,4	93,9
sprzedaż ciepła odbiorcom	286 149	293 330	317 193	-7 181	-23 863	97,6	92,5
potrzeby własne MSC	1 098	1 209	1 277	-111	-68	90,8	94,7
strata na przesył	56 734	55 061	55 551	1 673	-490	103,0	99,1
produkcja ciepła	4 596	4 434	2 320	162	2 114	103,7	191,1

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2023 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

Lp.	Przychody ze sprzedaży	2023	2022	Zmiana	Dynamika 2023/2022 (%)	Udział w przychodach (rok 2023)
1	Obrót ciepłem	28 979	19 190	9 789	151,0	76,3
2	Opłata jednoczłonowa	495	363	132	136,4	1,3
3	Usługi przesyłowe	8 111	7 275	836	111,5	21,3
4	Pomocnicza sprzedaż	267	222	45	120,3	0,7
5	Sprzedaż towarów i materiałów	14	16	-2	87,5	0,0
7	Nośnik ciepła	23	-21	44	-109,5	0,1
8	Sprzedaż wewnętrzna	317	291	26	108,9	0,8
9	Zmiana stanu produktów	-211	571	-782	-37,0	-0,6
RAZEM		37 995	27 907	10 088	136,1	100,0

Jak widać powyżej przychody ze sprzedaży w 2023 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 10 088 tys. zł – o 36,1%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał wzrost obrotu ciepłem (o 9 789 tys. zł) oraz wzrost z tytułu usług przesyłowych (o 836 tys. zł). Należy tu zaznaczyć, że w związku z uruchomieniem dostaw na osiedle Karsznice przychody spółki z tytułu usług przesyłowych w odniesieniu do tego osiedla wyniosły 523 tys. zł (w 2022 roku było to 443 tys. zł, w 2021 roku – 132 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w 2023 roku osiągnięto w kwocie 431 tys. zł, czyli ze spadkiem do roku ubiegłego o 22 tys. zł (w 2022 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 453 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z rozliczenia w czasie przychodów z umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji NFOŚiGW.

Przychody finansowe w 2023 roku wykonano w kwocie 81 tys. zł (w roku 2022 była to wartość 49 tys. zł – wzrost o 32 tys. zł). Na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki z tytułu nieterminowych płatności oraz odsetki naliczane od środków finansowych na rachunkach.

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

2023 rok – kwota 38 507 tys. zł – wzrost o 10 098 tys. zł, dynamika 135,5%,
2022 rok – kwota 28 409 tys. zł – wzrost o 3 096 tys. zł, dynamika 112,2%,
2021 rok – kwota 25 313 tys. zł – wzrost o 3 792 tys. zł, dynamika 117,6%,
2020 rok – kwota 21 521 tys. zł – wzrost o 1 207 tys. zł, dynamika 105,9%.

Wynika stąd, że w ostatnich latach spółka rokrocznie zwiększa swoje przychody. W 2023 roku w stosunku do roku poprzedniego przychody spółki wzrosły o 35,5%.

2. Koszty działania

Na koszty działalności spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem na koniec 2023 roku przedstawiają się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Dynamika 2023/2022 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	37 570	27 532	136,5	10 038
2	Pozostałe koszty operacyjne	16	88	18,2	-72
3	Koszty finansowe	11	20	55,0	-9
RAZEM KOSZTY		37 597	27 640	136,0	9 957

Koszty działalności operacyjnej w 2023 roku wyniosły 37 570 tys. zł (w roku 2022 – 27 532 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 29 414 tys. zł – udział 78,3% (w 2022 roku było to 19 630 tys. zł – udział 71,3%).

W ramach kosztów operacyjnych występują koszty rodzajowe, które na koniec 2023 roku wyniosły 7 796 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 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Dynamika 2023/2022 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 666	1 665	100,1	1
2	zużycie materiałów i energii	985	755	130,5	230
3	usługi obce	397	325	122,2	72
4	podatki i opłaty	943	892	105,7	51
5	wynagrodzenia	2 958	3 018	98,0	-60
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	760	732	103,8	28
7	pozostałe koszty	87	515	16,9	-428
RAZEM		7 796	7 902	98,7	-106

Z analizy powyższych danych wynika, że w 2023 roku koszty rodzajowe zostały wykonane ze spadkiem do roku ubiegłego o 106 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) zużycie materiałów i energii – wzrost o 230 tys. zł (o 30,5%),
- 2) pozostałe koszty – spadek o 428 tys. zł (o 83,1%),
- 3) usługi obce – wzrost o 72 tys. zł (o 22,2%).

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (38%), a spółka ponosi je w znacznej wysokości. Przeciętne zatrudnienie w 2023 roku wyniosło 34,84 osób (w 2022 roku było to 37,34), gdzie pracownicy umysłowi to 14,80 osób w etatach (w 2022 roku było to 14,61), a stanowiska robotnicze – 20,04 etatów (w roku poprzednim 22,73). Na koniec 2023 roku spółka zatrudniała 33 pracowników na podstawie umów o pracę i kontraktów managerskich. Wynagrodzenie kadry zarządzającej w 2023 roku wyniosło 176 tys. zł, zaś Rady Nadzorczej spółki – 95 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2023 roku poniesiono w wysokości 16 tys. zł, co w porównaniu z 2022 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 88 tys. zł, daje spadek w wysokości 72 tys. zł, na który składają się:

1. zanotowana strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 4 tys. zł (spadek o 50 tys. zł, w 2022 roku było to 54 tys. zł),
2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – odpisy aktualizujące należności w wysokości 1,2 tys. zł (spadek o 0,1 tys. zł, w 2022 roku było to 1,3 tys. zł),
3. inne koszty operacyjne (spadek o 21 tys. zł, w 2022 roku było to 32 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2023 roku osiągnęły wartość 11 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 9 tys. zł (na koniec 2022 roku wynosiły 16 tys. zł).

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty podstawowej działalności gospodarczej / przychody z podstawowej działalności gospodarczej) w 2023 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2023 rok – (37 570 / 37 995) – 98,9%,
 2022 rok – (27 532 / 27 907) – 98,7%,
 2021 rok – (24 421 / 24 789) – 98,5%,
 2020 rok – (20 760 / 20 881) – 99,4%.

Z powyższego zestawienia wynika, że 2023 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 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Dynamika 2023/2022 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	425	375	113,3	50
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	415	365	113,7	50
3	Wynik na działalności finansowej	70	29	241,4	41
4	Zysk (strata) brutto (wynik na działalności ogółem)	910	769	118,3	141
5	Zysk (strata) netto	711	545	130,5	166

Działalność podstawową w 2023 roku rozliczono zyskiem w kwocie 425 tys. zł, tj. o tys. zł wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 375 tys. zł, w 2021 roku osiągnięto zysk w wysokości 368 tys. zł). W porównaniu do roku 2022, przy wzroście kosztów na działalności podstawowej o 10 038 tys. zł, przychody ze sprzedaży wzrosły o 10 088 tys. zł.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono zyskiem w wysokości 415 tys. zł (w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 365 tys. zł, w 2021 roku osiągnięto zysk w wysokości 468 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 2023 wykazały zysk w wysokości 70 tys. zł (w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 29 tys. zł, w 2021 roku osiągnięto zysk w wysokości 9 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 910 tys. zł. W stosunku do 2022 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 769 tys. zł, nastąpił wzrost wyniku o 141 tys. zł – dynamika 118,3%. Taki stan rzeczy jest spowodowany lepszymi wynikami wypracowanymi na każdej z działalności firmy.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 199 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2023 roku wyniósł 711 tys. zł i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (545 tys. zł) o 166 tys. zł (wzrost o 30,5%).

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2023	2022	2021
1	Rentowność netto	3 – 8	1,87	1,92	3,00
2	Rentowność majątku ROA	5 – 8	2,55	2,15	2,88
3	Rentowność kapitału własnego ROE	15 – 25	4,42	3,51	4,86
4	Wskaźnik płynności bieżącej	1,2 – 2,0	1,08	1,32	1,17
5	Rotacja należności	-	37	41	43
6	Rotacja zobowiązań	-	42	37	36
7	Rotacja zapasów	-	3	4	3
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	100 – 150	106	103	104
9	Stopień samofinansowania	-	57,6	61,3	59,2
10	Stopień zadłużenia	-	42,4	38,7	40,8

Osiągnięte wskaźniki w 2023 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2022 roku wskaźnik rentowności netto (liczony jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem) niemalże na tym samym poziomie co w roku poprzednim, zaś wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego poprawiły się,
- wskaźnik płynności niższy niż w roku poprzednim, mimo to spółka ma stabilną sytuację finansową,
- wskaźnik rotacji zobowiązań nieco wyższy niż w roku ubiegłym, zaś wskaźniki rotacji należności i zapasów są na niższych poziomach jak w latach lat ubiegłych, pierwszy raz od kilku lat należności od odbiorców spływają szybciej niż spółka reguluje swoje zobowiązania,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2023 roku wartość tego wskaźnika nieznacznie wzrosła,
- stopień zadłużenia ogółem wyższy niż w roku poprzednim, co przekłada się na niższy stopień samofinansowania.

V. Działalność inwestycyjna.

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

(w tys.)

Lp.	Rodzaj inwestycji	Rok		
		2023	2022	2021
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	59	123	96
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	72	268	199
3	węzły cieplne i wymiennikowe – budowa + projekt	21	35	1 063
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	0
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	33	22	29
6	zakup i montaż liczników ciepła	100	81	21
7	modernizacja węzłów ciepłych – monitoring, instalacja fotowoltaiczna	0	0	126
8	budowa przyłączy ciepłych	379	748	1 004
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	565	1 372	732
10	modernizacja infrastruktury technicznej	0	0	10
	RAZEM	1 229	2 649	3 280

W ramach działalności inwestycyjnej spółka realizuje projekt 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”. 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. Celem projektu jest zmniejszenie strat na przesyłce energii cieplnej, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska miejskiego ilości emitowanych szkodliwych substancji przez źródła ciepła jakim jest Elektrociepłownia Zduńska Wola. Innym istotnym czynnikiem realizacji projektu jest poprawienie własności eksploatacyjnych sieci ciepłowniczej poprzez zmniejszenie awaryjności i przestojów w dostarczeniu czynnika grzewczego i wynikających z powyższego niepotrzebnych zrzutów wody do kanalizacji. W 2024 roku spółka planuje zakończyć rozliczenie projektu.

Spółka kontynuuje przyłączanie kolejnych budynków do sieci ciepłowniczej w osiedlu Karsznice. Inwestycje na tym osiedlu zostały podzielone na etapy, a realizacja kolejnych uzależniona będzie od możliwości sfinansowania inwestycji polegającej na wybudowaniu magistrali ciepłowniczej zasilającej Karsznice. W latach 2021 – 2022 zrealizowano system sieci ciepłowniczych dla 6 budynków w Karsznicach. Obecnie trwają prace projektowe magistrali ciepłowniczej o długości 4,5 km, która będzie zasilac obiekty w tej części Miasta.

W 2023 roku spółka zawarła 9 umów przyłączeniowych, wydała 15 warunków technicznych na przyłączenie węzłów cieplnych do sieci cieplnej, 3 warunki na modernizację węzłów oraz 9 warunków na przyłącza i sieć cieplną. W badanym okresie rozbudowano system ciepłowniczy o 555,2 mb przyłączy, w tym 271,62 mb w technologii rur preizolowanych podwójnych oraz 367,09 mb sieci, w tym 361,32 mn w technologii rur podwójnych.

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2023 osiągnęła zysk netto w kwocie 711 tys. zł, czyli o 166 tys. zł (o 30,5%) wyższy niż w roku 2022. Zysk brutto również był w 2023 roku wyższy niż w 2022 roku – o 141 tys. zł (o 18,3%).

W 2023 roku wartość przychodów z działalności operacyjnej zwiększyła się w stosunku do 2022 roku o 10 088 tys. zł i wyniosła 37 995 tys. zł, pomimo zmniejszenia sprzedaży ciepła w ujęciu ilościowym z 293 tys. GJ do 286 tys. GJ. Mniejsza ilość sprzedanego ciepła, mimo przyłączania nowych obiektów, była wynikiem dość wysokich średnich temperatur w okresie zimowym i rosnącego poziomu oszczędności odbiorców ze względu na wyższe ceny energii oraz rozwój termomodernizacji budynków.

W 2023 roku w spółce nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 10 038 tys. zł do poziomu 37 570 tys. zł, co przy wzroście przychodów ze sprzedaży, umożliwiło spółce osiągnąć na podstawowej działalności operacyjnej zysk o 50 tys. zł większy niż w roku ubiegłym. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej również odnotowano zyski, co w konsekwencji przyniosło się na uzyskanie ogólnego bardzo dobrego dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2023 roku stan zasobów trwałych uległ zmniejszeniu łącznie o 284 tys. zł, natomiast stan aktywów obrotowych wzrósł o 2 844 tys. zł.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi ze wzrostu kapitałów własnych – o 537 tys. zł i wzrostem wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 2 023 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne – na zbliżonym poziomie co w roku ubiegłym. Wskaźniki rentowności na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego lub na nieco wyższym. Wskaźnik płynności finansowej nieco niższy niż w roku ubiegłym, ale nadal wskazuje na stabilną sytuację spółki i brak problemów z bieżącą regulacją zobowiązań. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej jest niższy niż w roku 2022, ale jego poziom nie wskazuje na wystąpienie ryzyka finansowego i nie zmniejsza stabilności ekonomicznej 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.

Opracował:

Zduńska Wola, 10 września 2024 r.