

## Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli spółka z o. o

### Syntetyczna analiza ekonomiczno – finansowa za 2024 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2024 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

- bilans na dzień 31.12.2024 r. wraz z rachunkiem zysków i strat, rachunkiem przepływów pieniężnych i zestawieniem zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2024 rok,
- sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2024,
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2024 roku.

#### I. Zasoby majątkowe

Zasoby majątkowe spółki na koniec 2024 roku w porównaniu z rokiem poprzednim kształtowały się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana	Struktura	
						2024	2023
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>104 530</b>	<b>107 036</b>	<b>97,7</b>	<b>-2 506</b>	<b>87,5</b>	<b>89,3</b>
I.	Wartości niematerialne	42	17	247,1	25	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	100 777	102 546	98,3	-1 769	84,4	85,5
1)	środki trwałe:	100 075	101 823	98,3	-1 748	83,8	84,9
a)	grunty	2 186	2 187	100,0	-1	1,8	1,8
b)	budynki i obiekty	81 000	81 349	99,6	-349	67,8	67,8
c)	urządzenia techniczne	15 877	17 511	90,7	-1 634	13,3	14,6
d)	środki transportu	708	484	146,3	224	0,6	0,4
e)	inne środki trwałe	304	292	104,1	12	0,3	0,2
2)	środki trwałe w budowie	702	723	97,1	-21	0,6	0,6
III.	Długoterm. rozl. międzyokresowe	3 711	4 473	83,0	-762	3,1	3,7
1)	Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	130	56	232,1	74	0,1	0,0
2)	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 581	4 417	81,1	-836	3,0	3,7
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 922</b>	<b>12 866</b>	<b>116,0</b>	<b>2 056</b>	<b>12,5</b>	<b>10,7</b>
I.	Zapasy	589	457	128,9	132	0,5	0,4
1)	Materiały	459	406	113,1	53	0,4	0,3
2)	Towary	130	51	254,9	79	0,1	0,0
II.	Należności krótkoterminowe	3 228	3 007	107,3	221	2,7	2,5
a)	z tytułu dostaw i usług	3 212	2 689	119,4	523	2,7	2,2
b)	podatki, dotacje, cła, ubezpieczenia i inne	0	296	0,0	-296	0,0	0,2
c)	inne	16	22	72,7	-6	0,0	0,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 769	8 016	121,9	1 753	8,2	6,7
1)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 769	8 016	121,9	1 753	8,2	6,7
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	434	2 094	20,7	-1 660	0,4	1,7
b)	inne środki pieniężne	9 335	5 922	157,6	3 413	7,8	4,9
IV.	Krótkoterm. rozl. międzyokresowe	1 336	1 386	96,4	-50	1,1	1,2
	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>119 452</b>	<b>119 902</b>	<b>99,6</b>	<b>-450</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Wartość aktywów ogółem na koniec 2024 roku jest mniejsza w stosunku do roku ubiegłego o 450 tys. zł, tj. o 0,4%. Na taki stan rzeczy wpływ miał spadek aktywów trwałych – o 2 506 tys. zł (o 2,3%), przy wzroście aktywów obrotowych – o 2 056 tys. zł (o 16%).

Spadek aktywów trwałych spowodowany był głównie przez spadek rzeczowych aktywów trwałych – o 1 769 tys. zł (o 1,7%), wynikający przede wszystkim ze spadku środków trwałych o 1 748 tys. zł (o 1,7%). Stan środków trwałych w 2024 roku wyniósł 100 075 tys. zł, a zmniejszenie jego wartości w stosunku do 2023 r. wynikało głównie ze zmniejszenia wartości urządzeń technicznych – o 1 634 tys. zł (o 9,3%) oraz budynków i obiektów – o 349 tys. zł (o 0,4%). Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe również ze spadkiem do roku poprzedniego o 762 tys. zł (o 17%).

Wartość brutto środków trwałych (czyli wartość środków trwałych bez odliczania umorzenia) na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 209 958 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego jest większa o 5 060 tys. zł (w roku 2023 wartość brutto środków trwałych wyniosła 204 898 tys. zł). Na taki stan rzeczy składa się wzrost z tytułu:

- 1) przyjęcia środków trwałych w budowie (do eksploatacji z inwestycji) – 4 044 tys. zł (budynki i obiekty inżynieryjne),
- 2) zakupu gotowych środków trwałych – 1 016 tys. zł:
  - budynki i obiekty inżynieryjne – 220 tys. zł,
  - urządzenia techniczne i maszyny – 245 tys. zł,
  - środki transportu – 474 tys. zł,
  - pozostałe środki trwałe – 77 tys. zł.

W 2025 roku nie dokonano zmniejszeń brutto środków trwałych.

Umorzenie środków trwałych roczne kwotowo w 2024 roku wyniosło per saldo (zwiększenia – zmniejszenia) 6 807 tys. zł (w 2023 roku – 6 217 tys. zł). Umorzenie skumulowane środków trwałych na koniec 2024 roku wyniosło 109 882 tys. zł i na tle 2023 roku wykazało 6,6% przyrostu (wartość umorzenia w 2023 roku wyniosła 103 075 tys. zł).

Dotychczasowe umorzenie środków trwałych (czyli „zużycie” środków trwałych) wyniosło na koniec 2024 roku 52%, przy zużyciu środków trwałych na koniec 2023 roku – 50%.

Umorzenie narastająco środków trwałych spółki przedstawia się następująco:

- grunty – 269 tys. zł (w 2023 roku – 268 tys. zł – wzrost o 1 tys. zł, o 0,4%), stanowią 0,2% sumy umorzenia,
- budynki i obiekty inżynieryjne – 81 629 tys. zł (w 2023 roku – 77 017 tys. zł – wzrost o 4 612 tys. zł, o 6%), stanowią 74,3% sumy umorzenia,
- urządzenia techniczne i maszyny – 23 225 tys. zł (w 2023 roku – 21 346 tys. zł – wzrost o 1 880 tys. zł, o 8,8%), stanowią 21,1% sumy umorzenia,
- środki transportu – 3 414 tys. zł (w 2023 roku – 3 164 tys. zł – wzrost o 250 tys. zł, o 9,3%), stanowią 3,1% sumy umorzenia,
- pozostałe środki trwałe – 1 343 tys. zł (w 2023 roku – 1 278 tys. zł, wzrost o 65 tys. zł, o 5,1%), stanowią 1,2% sumy umorzenia.

Ostatecznie w środkach trwałych netto (czyli przy uwzględnieniu wartości umorzenia) na koniec 2024 roku w stosunku do okresu analogicznego notowany jest spadek o 1 748 tys. zł (w 2023 roku był to wzrost rzędu 9 277 tys. zł). Zanotowano zmiany w pozycjach:

- grunty – spadek o 1 tys. zł,
- budynki i obiekty inżynieryjne – spadek o 349 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny – spadek o 1 634 tys. zł,
- środki transportu – wzrost o 224 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe – wzrost o 12 tys. zł.

W pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, których wartość wyniosła 3 711 tys. zł, jak już pisano wcześniej, zanotowano spadek o 762 tys. zł (o 17%). Na ich wartość składają się:

- 1) długoterminowa bilansowa wycena odsetek od obligacji – 3 581 tys. zł,
- 2) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 130 tys. zł.

Spółka dokonała wyceny zobowiązań z tytułu odsetek na cały okres spłaty w podziale na zobowiązania krótkoterminowe (1 171 tys. zł) i długoterminowe (3 581 tys. zł).

Aktywa trwałe stanowią 87,5% aktywów ogółem i ich udział w stosunku do roku 2023 spadł o 1,8 punktu procentowego (w roku poprzednim aktywa trwałe stanowiły 89,3% aktywów ogółem).

Stan aktywów obrotowych ogółem na koniec roku 2024 wynosi 14 922 tys. zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na ich wzrost o 2 056 tys. zł. Największy wpływ na taki stan rzeczy ma wzrost inwestycji krótkoterminowych o 1 753 tys. zł, w tym szczególnie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych (w tym środków pieniężnych na lokatach) – wzrost o 3 413 tys. zł.

Na stan aktywów obrotowych wpływ miały także:

- 1) wzrost zapasów o 132 tys. zł (stan 589 tys. zł), na który złożył się:
  - a. wzrost wartości materiałów – o 53 tys. zł (stan 459 tys. zł),
  - b. wzrost wartości towarów – o 79 tys. zł (stan 130 tys. zł),
- 2) wzrost należności krótkoterminowych o 221 tys. zł (stan 3 228 tys. zł), na który składa się przede wszystkim wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 523 tys. zł (stan 3 212 tys. zł) oraz spadek należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych o 296 tys. zł (stan 0,00 zł).

Na dzień bilansowy zapisy księgowe wykazują stan brutto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 433 tys. zł (w 2023 roku było to 3 017 tys. zł). W 2024 roku wartość odpisów aktualizujących należności narastająco wyniosła 221 tys. zł. Odpisami objęto koszty prowadzonych egzekucji komorniczych i spraw sądowych oraz należności dochodzone od dłużników objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym. W 2024 r. utworzono odpisy w wysokości 14 tys. zł.

W roku obrotowym rozwiązano odpisy aktualizujące na łączną kwotę 121 tys. zł (w 2023 roku rozwiązano odpisy na kwotę 16 tys. zł). Z wartości rozwiązanych odpisów kwota 5 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne spółki.

W pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, których wartość wynosi 1 336 tys. zł, odnotowano spadek o 50 tys. zł. Na tę pozycję bilansu składają się:

- 1) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: opłaconą prenumerata i ubezpieczenie majątkowe – 71 tys. zł,
- 2) naliczone odsetki od lokat – 8 tys. zł
- 3) VAT naliczony z roku obrotowego do odliczenia w roku następnym – 86 tys. zł,
- 4) odsetki od obligacji dotyczące następnego okresu sprawozdawczego – 553 tys. zł,
- 5) odsetki od obligacji przewidziane do spłaty w następnych okresach – 618 zł.

Aktywa obrotowe stanowią 12,5% wartości aktywów ogółem. W stosunku do roku 2023 ich udział zwiększył się o 1,8 punktu procentowego – wówczas wynosił 10,7%.

Reasumując suma bilansowa aktywów spadła o 450 tys. zł, w tym:

- aktywa trwałe – spadek o 2 506 tys. zł,
- aktywa obrotowe – wzrost o 2 056 tys. zł.

## II. Źródła finansowania zasobów majątkowych

Źródła finansowania majątku spółki na koniec 2024 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana	Struktura	
						2024	2023
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>63 789</b>	<b>59 856</b>	<b>106,6</b>	<b>3 933</b>	<b>53,4</b>	<b>49,9</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>62 968</b>	<b>57 112</b>	<b>110,3</b>	<b>5 856</b>	<b>52,7</b>	<b>47,6</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>12 520</b>	<b>12 520</b>	<b>100,0</b>	<b>0</b>	<b>10,5</b>	<b>10,4</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>						
<b>IV.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>3 124</b>	<b>2 568</b>	<b>121,7</b>	<b>556</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-12 406</b>	<b>-6 894</b>	<b>180,0</b>	<b>-5 512</b>	<b>-10,4</b>	<b>-5,7</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 417</b>	<b>-5 450</b>	<b>44,3</b>	<b>3 033</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,5</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>55 663</b>	<b>60 046</b>	<b>92,7</b>	<b>-4 383</b>	<b>46,6</b>	<b>50,1</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 769</b>	<b>4 299</b>	<b>64,4</b>	<b>-1 530</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</b>
1.	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	2	1	200,0	1	0,0	0,0
2.	Rezerwy na świad. emerytalne i podobne	2 052	1 956	104,9	96	1,7	1,6
	- długoterminowe	1 520	1 400	108,6	120	1,3	1,2
	- krótkoterminowe	532	556	95,7	-24	0,4	0,5
3.	Pozostałe rezerwy	715	2 342	30,5	-1 627	0,6	2,0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31 756</b>	<b>35 518</b>	<b>89,4</b>	<b>-3 762</b>	<b>26,6</b>	<b>29,6</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	31 756	35 518	89,4	-3 762	26,6	29,6
a)	kredyty i pożyczki	11 597	10 667	108,7	930	9,7	8,9
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	15 407	18 296	84,2	-2 889	12,9	0,0
c)	inne	4 752	6 555	x	-1 803	4,0	0,0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 410</b>	<b>5 920</b>	<b>125,2</b>	<b>1 490</b>	<b>6,2</b>	<b>4,9</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	7 347	5 880	124,9	1 467	6,2	4,9
a)	kredyty i pożyczki	2 263	1 194	189,5	1 069	1,9	1,0
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	1 926	1 926	100,0	0	1,6	0,0
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	971	1 075	90,3	-104	0,8	0,9
	- do 12 miesięcy	971	1 075	90,3	-104	0,8	0,9
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	x	0	0,0	0,0
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 088	844	128,9	244	0,9	0,7
e)	z tyt. wynagrodzeń	670	550	121,8	120	0,6	0,5
f)	inne	429	291	147,4	138	0,4	0,2
2.	Fundusze specjalne	63	40	157,5	23	0,1	0,0
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 728</b>	<b>14 309</b>	<b>95,9</b>	<b>-581</b>	<b>11,5</b>	<b>11,9</b>
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 728	14 309	95,9	-581	11,5	11,9
	- długoterminowe	12 851	13 412	95,8	-561	10,8	11,2
	- krótkoterminowe	877	897	97,8	-20	0,7	0,7
	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>119 452</b>	<b>119 902</b>	<b>99,6</b>	<b>-450</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny na koniec 2024 roku wykazał wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 3 933 tys. zł.

W 2024 roku kapitał podstawowy spółki wzrósł o 5 856 tys. zł, co było wynikiem wniesienia do spółki przez właściciela wkładu pieniężnego. Na wskazaną wartość składały się wniesienia wkładów pieniężnych, które odbyły się na podstawie:

- zarządzenia nr 401/23 Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 13 grudnia 2023 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 2 568 tys. zł,
- zarządzenia nr 203/24 Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 29 maja 2024 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 1 656 tys. zł,
- zarządzenia nr 373/24 Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 1 632 tys. zł,
- zarządzenia nr 432/24 Prezydenta Miasta Zduńska Wola z dnia 20 grudnia 2024 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 3 124 tys. zł, który do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego w KRS, stanowi w całości kapitał rezerwowy.

Po wniesieniu wkładów pieniężnych kapitał zakładowy spółki dzielił się na 629 679 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Różnica pomiędzy kapitałem własnym a aktywami trwałymi w ostatnich latach kształtuje się:

- na koniec 2024 roku – 40 741 tys. zł,
- na koniec 2023 roku – 47 180 tys. zł,
- na koniec 2022 roku – 50 946 tys. zł,
- na koniec 2021 roku – 41 667 tys. zł.

Kapitał podstawowy w relacji do aktywów trwałych stanowi źródło finansowania majątku w 60,2% (w 2023 roku – 53,4%).

Biorąc pod uwagę kapitały własne ogółem, to na koniec roku 2024 stanowią one pokrycie aktywów trwałych na poziomie 61% (w roku 2023 – 59,9%, w roku 2022 – 53,9%). W stosunku do lat poprzednich wskaźnik ten poprawił się, choć nadal struktura kapitałowo – majątkowa spółki nie osiąga wartości optymalnych (przy prawidłowej strukturze wskaźnik pokrycia powinien osiągać min. 100%).

Poziom kapitału obrotowego (będącego różnicą między kapitałami stałymi, czyli kapitałem własnym, rezerwami na zobowiązania i zobowiązaniami długoterminowymi a aktywami trwałymi) kształtował się w ostatnich latach następująco:

- w 2024 roku był na poziomie (-) 6 216 tys. zł,
- w 2023 roku był na poziomie (-) 7 363 tys. zł,
- w 2022 roku był na poziomie (-) 11 395 tys. zł,
- w 2021 roku był na poziomie (-) 10 329 tys. zł.

Wynika stąd, że kapitał obrotowy również nie finansuje w pełni aktywów trwałych, ale w porównaniu do roku 2023 wskaźnik ten poprawił się o 1 147 tys. zł.

Kapitał zapasowy spółki wynosi 12 520 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego nie uległ zmianie.

Kapitały własne stanowią 53,4% wartości pasywów ogółem, czyli w stosunku do roku ubiegłego, kiedy stosunek ten wynosił 49,9%, ich udział wzrósł o 3,5 punktu procentowego.

Wartość wszystkich zobowiązań i rezerw na zobowiązania w 2024 roku w stosunku do roku poprzedniego spadł ogółem o 4 383 tys. zł (w 2023 roku odnotowano spadek o 2 001 tys. zł). Wartość tej pozycji pasywów związana jest ze:

- spadkiem zobowiązań długoterminowych – o 3 762 tys. zł, (wartość 31 756 tys. zł), na które składają się:
  - emisja przez spółkę dłużnych papierów wartościowych, które na dzień bilansowy wyniosły 17 332 640,00 zł i zostały podzielone na zobowiązania w okresach spłaty:
    - do roku – 1 926 080,00 zł (ujęte w zobowiązania krótkoterminowych),
    - powyżej 1 do 3 lat – 3 852 160,00 zł,
    - powyżej 3 do 5 lat – 3 852 160,00 zł,
    - powyżej 5 lat – 7 702 240,00 zł,
  - uzyskane przez spółkę pożyczki o wartości 11 597 226,07 zł, których przewidywany okres spłaty wynosi:
    - do roku – 2 262 998,20 zł (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych),
    - powyżej 1 roku do 3 lata – 3 324 380,04 zł,
    - powyżej 3 do 5 lat – 2 998 066,03 zł,
    - powyżej 5 lat – 5 274 780,00 zł.

Zadania realizowane ze wskazanych środków to:

- „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie aglomeracji Zduńska Wola – I faza”; wartość kapitału do spłaty w okresie krótkoterminowych wynosi 563 806,00 zł; ostatnia rata pożyczki spłacona zostanie do 30 listopada 2025 r.,
- „Budowa sieci kanalizacji sanitarnej z odcinkami do granic posesji w ulicach Cyprysowej i Czeremchy w Zduńskiej Woli”; wartość kapitału do spłaty w okresie krótkoterminowym – 90 999,00 zł, a w okresie długoterminowym – 90 999,00 zł; ostatnia rata pożyczki ma zostać spłacona do 31 grudnia 2026 r.,
- „Budowa instalacji hydrolizy na terenie oczyszczalni ścieków w Tymienicach”; wartość kapitału do spłaty w okresie krótkoterminowym – 1 110 480,00 zł, a w okresie długoterminowym – 9 716 700,00 zł; spłata pożyczki nastąpi do 30 września 2034 r.,
- „Wykonanie instalacji fotowoltaicznych dla SUW nr 1 w Opiesinie” – do umowy pożyczki o dofinansowanie realizacji zadania została podpisana umowa o częściowe umorzenie pożyczki – 50%, tj. 114 210,00 zł wraz z odsetkami w kwocie 1 944,465 zł., przy czym warunkiem umorzenia jest przeznaczenie ww. kwoty na realizację zadania pn. „Montaż odnawialnego źródła ciepła dla budynku SUW 1 w Opiesinie wraz z jego częściową modernizacją oraz wymianą oświetlenia wewnętrznego”;
- „Budowa kanalizacji sanitarnej z odcinkami do granic posesji na osiedlu Nowe Miasto w Zduńskiej Woli” – wartość kapitału do spłaty w okresie krótkoterminowym wynosi 93 469,20 zł, a w okresie długoterminowym – 186 938,40 zł; spłata pożyczki winna zakończyć się do 31 grudnia 2027 r.,
- „Budowa tłoczni ścieków wraz z zasileniem eNN oraz budowa placu manewrowego, odcinka sieci kanalizacji sanitarnej i przebudowa odcinka sieci wodociągowej” – wartość kapitału do spłaty w okresie

- krótkoterminowym wynosi 310 774,68 zł, a w okresie długoterminowym – 1 228 710,99 zł; kwota pożyczki będzie spłacana do lipca 2029 r.,
- „Budowa kanalizacji sanitarnej na osiedlu Nowe Miasto w Zduńskiej Woli – etap II” – wartość kapitału do spłaty w okresie krótkoterminowym wynosi 93 469,32 zł, a w okresie długoterminowym – 373 877,68 zł; kwota pożyczki będzie spłacana do 31 sierpnia 2029 r.,
    - innymi zobowiązaniami, m. in.: wyceną zobowiązania z tytułu odsetek na cały okres spłaty zobowiązania z tytułu emisji obligacji w okresie długoterminowym o wartości 3 581 tys. zł, zabezpieczeniami gwarancyjnymi z tytułu należytego wykonania umów w wysokości 234 tys. zł;
  - spadkiem rezerw na zobowiązania – o 1 530 tys. zł (wartość 2 769 tys. zł) spowodowanych w szczególności zmniejszeniem rezerw na świadczenia pracownicze o 581 tys. zł oraz rezerwy w wysokości 2 192 tys. zł utworzonej na inwestycje dotyczące budowy tłoczni ścieków wraz z zasilaniem eNN oraz budowy placu manewrowego, odcinka sieci kanalizacyjnej i przebudowy odcinka sieci wodociągowej o wartości,
  - spadkiem rozliczeń międzyokresowych – o 581 tys. zł (wartość 13 728 tys. zł), związanych z:
    - zwrotem nakładów na zakup środków trwałych, dotacjami, darowiznami itp. – spadek o 521 tys. zł (wartość 13 704 tys. zł)
    - pozostałymi rozliczeniami – spadek o 60 tys. zł (wartość 24 tys. zł),
  - wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 1 490 tys. zł (wartość 7 410 tys. zł), spowodowanych w szczególności wzrostem:
    - zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 1 069 tys. zł (wartość 2 263 tys. zł),
    - zobowiązań z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń o 244 tys. zł (wartość 1 088 tys. zł),
    - zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 120 tys. zł (wartość 670 tys. zł).

Należy wskazać, że spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe dotyczące podpisanych umów (występują ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki) i są to:

- 1) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW i dofinansowania z Funduszu Spójności (w ramach działania „Gospodarka wodno – ściekowa w aglomeracjach powyżej 15 tys. RLM priorytetu I. Gospodarka wodno – ściekowa Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013”) uzyskanej na zadanie inwestycyjne pn. „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie aglomeracji Zduńska Wola – faza I” i są to
  - hipoteka zwykła na nieruchomościach spółki w kwocie 6 633 tys. zł,
  - cesja praw z umowy ubezpieczenia w kwocie 1 571 tys. zł,
  - umowa o przelew wierzytelności w kwocie 4 995 tys. zł,
 łącznie 13 199 tys. zł,
- 2) zabezpieczenia umowy programowej dotyczącej emisji obligacji na łączną kwotę 42 000 tys. zł w formie: hipoteki zwykłej na nieruchomości spółki, cesji praw do umowy ubezpieczenia, zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych PEKAO SA, zastawu rejestrowego na wierzytelności z tytułu umowy powierzenia,
- 3) zobowiązanie warunkowe tytułem poręczenia w postaci weksla in blanco do umów leasingu dla spółki MPGK w Zduńskiej Woli sp. z o. o. o wartości 5 026 tys. zł,
- 4) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW i dotacji, w tym: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 650 tys. zł, hipoteka do kwoty 799,5 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości przy ul. Mickiewicza 11B w Zduńskiej Woli, cesja praw z umowy ubezpieczenia,

- 5) zabezpieczenia do pożyczki z NFOŚiGW i dotacji, w tym weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 11 105 tys. zł,
- 6) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW w tym: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 228 tys. zł, hipoteka do kwoty 262 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości ul. Piwna 13 w Zduńskiej Woli,
- 7) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW i dotacji w tym: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 467 tys. zł, hipoteka do kwoty 955 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości ul. Zielona w Zduńskiej Woli oraz na nieruchomości ul. Łaska 40 w Zduńskiej Woli, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynku przy ul. Łaskiej 40,
- 8) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW w tym: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 1 669 tys. zł, hipoteka do kwoty 2 282 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości ul. Łaska 90 w Zduńskiej Woli, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynku przy ul. Łaskiej 90,
- 9) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW i dotacji w tym: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 467 tys. zł, hipoteka do kwoty 954 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości ul. Łaska 90 w Zduńskiej Woli, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynku przy ul. Łaskiej 90.

Ponadto spółka złożyła do właściciela wnioski o ustanowienie zabezpieczenia do umowy umorzenia pożyczki z WFOŚiGW w tym: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 114 tys. zł, hipoteka do kwoty 182 tys. zł ustanowiona przez Gminę Miasto Zduńska Wola na nieruchomości ul. Łaska 90, cesja praw z umowy ubezpieczenia budynku przy ul. Łaskiej 90. Zgodnie z informacją spółki wniosek jest w trakcie weryfikacji, a przedmiotowe zabezpieczenie nie stanowi obecnie zobowiązań pozabilansowych spółki.

Kapitały obce stanowią 46,6% wartości pasywów ogółem, czyli w stosunku do roku ubiegłego, kiedy stanowiły 50,1%, ich udział spadł o 3,5 punktu procentowego.

Reasumując, suma pasywów na koniec 2024 roku jest mniejsza w stosunku do roku ubiegłego o 450 tys. zł, w tym:

- w grupie kapitałów własnych nastąpił wzrost o 3 933 tys. zł,
- w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania nastąpił spadek o 4 383 tys. zł.

### III . Rachunek zysków i strat

#### 1. Przychody

Spółka MPWiK generuje przychody w ramach działalności operacyjnej podstawowej, pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej. Zestawienie wartości przychodów przedstawia tabela:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	31 639	28 084	112,7	3 555
2	Pozostałe przychody operacyjne	3 940	1 611	244,6	2 329
3	Przychody finansowe	300	186	161,3	114
	<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>35 879</b>	<b>29 881</b>	<b>120,1</b>	<b>5 998</b>

Na przychody netto ze sprzedaży produktów składa się sprzedaż podstawowa, tj. woda i ścieki, sprzedaż usług (np. usługi wodno – kanalizacyjne, badania wody i ścieków, wykonywanie przyłączy, budowa sieci), sprzedaż usług związanych z Centrum Sportu i Rekreacji „Relaks” oraz w mniejszym stopniu sprzedaż energii elektrycznej i otrzymane prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii i sprzedaż materiałów i towarów. Dane te obrazuje poniższe zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
<b>1.</b>	<b>Wartość sprzedaży wody ogółem, w tym:</b>	<b>6 893</b>	<b>6 354</b>	<b>108,5</b>	<b>539</b>
a)	gospodarstwa domowe	5 478	5 250	104,3	228
b)	podmioty gospodarcze	1 201	1 104	108,8	97
c)	abonament	214	0	x	214
<b>2.</b>	<b>Wartość sprzedaży ścieków ogółem, w tym:</b>	<b>19 783</b>	<b>16 361</b>	<b>120,9</b>	<b>3 422</b>
a)	gospodarstwa domowe	10 033	8 829	113,6	1 204
b)	podmioty gospodarcze	7 672	6 201	123,7	1 471
c)	opłaty dodatkowe za przekroczenie norm	293	294	99,7	-1
d)	dopłaty do ścieków	125	0	x	125
e)	ścieki dowożone	1 072	792	135,4	280
f)	opróżnianie szamb	135	141	95,7	-6
g)	odbiór osadu	102	104	98,1	-2
h)	abonament	351	0	x	351
<b>3.</b>	<b>Sprzedaż usług</b>	<b>715</b>	<b>507</b>	<b>141,0</b>	<b>208</b>
<b>4.</b>	<b>Sprzedaż energii z biogazu</b>	<b>26</b>	<b>115</b>	<b>22,6</b>	<b>-89</b>
<b>5.</b>	<b>Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii</b>	<b>95</b>	<b>246</b>	<b>38,6</b>	<b>-151</b>
<b>6.</b>	<b>Sprzedaż usług związanych z CRS RELAKS</b>	<b>4 204</b>	<b>4 012</b>	<b>x</b>	<b>192</b>
<b>7.</b>	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>19</b>	<b>415</b>	<b>4,6</b>	<b>-396</b>
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 735</b>	<b>28 010</b>	<b>113,3</b>	<b>3 725</b>

Sprzedaż wody w mierniku ilościowym kształtuje się następująco:

(w tys. m<sup>3</sup>)

Lp.	Sprzedaż wody	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1.	gospodarstwa domowe	1 350	1 370	98,5	-20
2.	podmioty gospodarcze	255	254	100,4	1
	<b>RAZEM</b>	<b>1 605</b>	<b>1 624</b>	<b>98,8</b>	<b>-19</b>

Dane sprzedaży wody wykazują, że w 2024 roku, w stosunku do roku ubiegłego, miał miejsce wzrost wartości sprzedaży wody dla odbiorców indywidualnych o 228 tys. zł (o 4,3%), przy jednoczesnym spadku ilości zużycia wody o 20 tys. m<sup>3</sup> (o 1,5%). Zużycie wody zrealizowane przez podmioty gospodarcze wartościowo wzrosło: wartościowo o 97 tys. zł (o 8,8%), zaś ilościowo o 1 tys. m<sup>3</sup> (o 0,4%). Przychody ze sprzedaży wody ogółem w 2024 roku wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym łącznie o 8,5%, tj. o 539 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zużycia wody o 1,2%, tj. o 19 tys. m<sup>3</sup>.

Sprzedaż ścieków w mierniku ilościowym kształtuje się następująco:

(w tys. m<sup>3</sup>)

Lp.	Sprzedaż ścieków	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2023/2022 (%)	Zmiana
1.	gospodarstwa domowe	1 294	1 290	100,3	4
2.	podmioty gospodarcze	765	687	111,4	78
3.	ścieki dowożone	80	66	121,2	14
4.	opróżnianie szamb	4	5	80,0	-1
	<b>RAZEM</b>	<b>2 143</b>	<b>2 048</b>	<b>104,6</b>	<b>95</b>

W 2024 roku sprzedaż ścieków dla gospodarstw domowych wzrosła wartościowo w porównaniu do roku 2023 o 13,6% (o 1 204 tys. zł) przy nieznacznym wzroście ilościowym o 0,3% (o 4 tys. m<sup>3</sup>). Sprzedaż ścieków podmiotom gospodarczym wzrosła wartościowo o 1 471 tys. zł – o 23,7% przy wzroście ilości o 78 tys. m<sup>3</sup> – o 11,4%. W 2024 roku wystąpiły zmiany sprzedaży z tytułu odprowadzania ścieków poza sieć kanalizacyjną, tj. wystąpił wzrost wartości sprzedaży ścieków dowożonych – o 280 tys. zł (o 35,4%) przy wzroście ilości o 14 tys. m<sup>3</sup> (o 21,2%) oraz spadek wartości sprzedaży ścieków w wyniku opróżniania szamb przez spółkę – o 6 tys. zł (o 4,3%) przy zmniejszeniu ilości do roku poprzedniego o 1 tys. m<sup>3</sup>. Przychody ze sprzedaży ścieków ogółem wzrosły w 2024 roku w stosunku do roku ubiegłego o 20,9%, tj. o 3 422 tys. zł, przy wzroście poziomu sprzedaży w ujęciu ilościowym o 4,6%, tj. o 95 tys. m<sup>3</sup>.

Porównując ilość sprzedanej w 2024 roku wody dla gospodarstw domowych (1 350 tys. m<sup>3</sup> – spadek do 2023 roku o 20 tys. m<sup>3</sup>) do ilości odebranych ścieków (1 294 tys. m<sup>3</sup> – wzrost o 4 tys. m<sup>3</sup>) widać, iż występuje nieznacznie większe wykorzystanie wody bezpowrotnie zużytej (stan obserwowany na przestrzeni ostatnich lat). Inna sytuacja jest w przypadku podmiotów gospodarczych, gdzie zużycie wody w 2024 roku wyniosło 255 tys. m<sup>3</sup>, a odprowadzenie ścieków – 765 tys. m<sup>3</sup>. W przypadku zużycia wody nastąpił niewielki wzrost do 2023 roku o 1 tys. m<sup>3</sup>, zaś w przypadku ścieków nastąpił wzrost o 78 tys. m<sup>3</sup> (taka sytuacja również jest obserwowana od kilku lat).

Sprzedaż pozostałych usług na koniec 2024 roku w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła o 208 tys. zł., a jej wartość wynosi 715 tys. zł. Na usługi pozostałe składają się:

- usługi wodno – kanalizacyjne (czyszczenie kanalizacji, odbiory techniczne) – 565 tys. zł,
- badania wody i ścieków – 42 tys. zł,
- wykonywanie przyłączy, budowa sieci – 89 tys. zł,
- usługi inspekcji telewizyjnej – 13 tys. zł,
- pozostałe usługi (odsprzedaż usług telefonicznych i energii elektrycznej, wynajem pomieszczeń, dostawa wody beczkowitzem) – 6 tys. zł.

Co roku spółka dokonuje sprzedaży energii elektrycznej z biogazowni – w 2024 roku odnotowano sprzedaż w wysokości 26 tys. zł – o 89 tys. zł mniejszą niż w roku ubiegłym (w 2023 roku w stosunku do 2022 roku nastąpił wzrost o 74 tys. zł).

W roku 2024 spadły przychody z tytułu przyznanych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych – o 151 tys. zł. W 2023 roku w stosunku do roku 2022 odnotowano spadek o 153 tys. zł.

W 2024 roku spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży usług oferowanych przez Centrum Sportu i Rekreacji „Relaks” – o 192 tys. zł i uzyskała przychody w wysokości 4 204 tys. zł (w 2023 r. przychody wyniosły 4 012 tys. zł). Sprzedaż związana z obiektem dotyczy głównie sprzedaży biletów, najmu toru pływackiego, wynajmu niecek i torów basenowych, sprzedaży voucherów, opłaty za wydanie karty, wynajmu powierzchni oraz przychody ze sprzedaży restauracyjnej „Bistro z Wody”.

Pozostała sprzedaż (materiałów i towarów), która stanowi element przychodów działalności podstawowej, została zrealizowana w wysokości 19 tys. zł i dotyczyła tylko sprzedaży towarów. Wartość tej pozycji spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 396 tys. zł. Na wartość sprzedanych towarów składa się sprzedaż sklepikowa CSiR „Relaks”.

Sprzedaż ogółem w mierniku wartościowym w 2024 roku w stosunku do roku ubiegłego była wyższa o 3 725 tys. zł.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2024 roku wyniosły 3 940 tys. zł, czyli były wyższe niż w 2023 roku o 2 329 tys. zł, z czego 3 392 tys. zł to przychody działalności wodno – kanalizacyjnej, a 548 tys. zł to przychody Oddziału Zduńska Woda. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składają się:

- rozwiązanie rezerw niepodatkowych – 2 192 tys. zł,
- odpisy umorzonych pożyczek, dotacji itp. na środki trwałe, prawa wieczystego użytkowania gruntów odpisywanego równoległe do amortyzacji – 837 tys. zł (w tym wartość dotacji odpisanych równoległe do amortyzacji środków trwałych zrealizowanych w ramach projektów: „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie aglomeracji Zduńska Wola – I faza” w wysokości 788 tys. zł),
- odszkodowania z ubezpieczenia – 154 tys. zł,
- umorzone zobowiązania podatkowe – 123 tys. zł,
- umorzone pożyczki – 114 tys. zł,
- rekompensata z tytułu świadczenia usług publicznych – 390 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i inne aktywa obrotowe – 17 tys. zł,
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni – 37 tys. zł,
- przychody z tytułu refaktur – 7 tys. zł,
- sprzedaż złomu i inne przychody ze sprzedaży – 12 tys. zł,
- pozostałe przychody – 57 tys. zł.

Przychody finansowe wykonano na poziomie 300 tys. zł, ze wzrostem do roku ubiegłego o 114 tys. zł. Na przychody składają się:

- odsetki od depozytów otrzymane i naliczone – 289 tys. zł,
- odsetki od należności – 9 tys. zł,
- odsetki od umorzonej pożyczki – 2 tys. zł.

Analizując zrealizowane przez spółkę przychody, które w latach minionych kształtowały się następująco:

- w 2024 roku – 35 879 tys. zł, dynamika 120,1%, wzrost o 5 998 tys. zł,
- w 2023 roku – 29 881 tys. zł, dynamika 98,4%, spadek o 471 tys. zł,
- w 2022 roku – 30 352 tys. zł, dynamika 121%, wzrost o 5 219 tys. zł,
- w 2021 roku – 25 133 tys. zł, dynamika 112%, wzrost o 2 639 tys. zł,

stwierdza się, iż wartość przychodów ogółem, po spadku w roku ubiegłym (w stosunku do roku 2022), znów wykazała wzrost i to w ramach każdej prowadzonej przez spółkę działalności.

## 2. Koszty

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 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	35 518	30 903	114,9	4 615
2	Pozostałe koszty operacyjne	787	2 413	32,6	-1 626
3	Koszty finansowe	2 063	1 926	107,1	137
	<b>RAZEM KOSZTY</b>	<b>38 368</b>	<b>35 242</b>	<b>108,9</b>	<b>3 126</b>

Rozkład kosztów podstawowej działalności operacyjnej przedstawia zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Koszty działalności podstawowej wg rodzajów) (koszty	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	6 822	6 235	109,4	587
2	zużycie materiałów i energii	6 591	4 986	132,2	1 605
3	usługi obce	3 534	2 888	122,4	646
4	wynagrodzenia	10 881	9 354	116,3	1 527
5	ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	2 582	2 267	113,9	315
6	podatki i opłaty	4 773	4 469	106,8	304
7	pozostałe koszty	250	218	114,7	32
8	koszty sprzedaży towarów i materiałów	85	486	17,5	-401
	<b>Razem</b>	<b>35 518</b>	<b>30 903</b>	<b>114,9</b>	<b>4 615</b>

W 2024 roku wystąpił wzrost kosztów operacyjnych ogółem w stosunku do roku ubiegłego o 4 615 tys. zł (o 14,9%). Na wzrost ten składa się w dużej mierze wzrost wartości zużycia materiałów i energii – o 1 605 tys. zł (o 32,2%) oraz wynagrodzeń – 1 527 tys. zł (o 16,3%). Oprócz kosztów sprzedaży towarów i materiałów, wszystkie koszty rodzajowe zanotowały wzrost w stosunku do roku ubiegłego.

Wzrost wartości kosztów materiałów i energii był skutkiem m.in.:

- zużycia materiałów na kwotę 3 136 tys. zł i zwiększenia ich wartości do roku poprzedniego o 734 tys. zł, kiedy wyniosło 2 402 tys. zł,
- zużycia energii na kwotę 3 455 tys. zł i zwiększenia ich kosztów do roku poprzedniego o 872 tys. zł, kiedy wyniosło 2 583 tys. zł; wzrost zużycia energii związany był ze wzrostem cen energii elektrycznej wskutek wygaśnięcia Tarczy Solidarnościowej, która w 2023 roku zapewniała stałą cenę energii elektrycznej.

Na koszty zużycia materiałów składają się:

- materiały podstawowe – 982 tys. zł,
- energia cieplna – 627 tys. zł (z czego 577 tys. zł to koszty CSiR Rekaks),
- wodomierze – 298 tys. zł,
- paliwa do samochodów, sprzęt i inne urządzenia – 153 tys. zł,

- środki czystości i materiały czyszczące, środki chemiczne, artykuły piśmienne wyposażenie i inne – 1 075 tys. zł.

Koszty usług obcych wzrosły w stosunku do roku 2023 o 646 tys. zł. Na ich wartość (3 534 tys. zł) składają się m.in.:

- koszty prac remontowych wykonywanych na poszczególnych obiektach spółki i CSiR „Relaks” (np. remont drogi wewnętrznej na oczyszczalni ścieków – 234 tys. zł, modernizacja stacji przygotowania polielektrolitu do prasy Klein – 73,5 tys. zł, remont wybranych elementów elewacji, orynnowania budynku przy ul. Królewskiej – 29,5 tys. zł, przegląd techniczny agregatu E3 – 42 tys. zł),
- usługi transportowe – 230 tys. zł,
- usługi odtworzenia nawierzchni – 154 tys. zł,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne – 142 tys. zł,
- usługi prawne i doradcze – 105 tys. zł,
- usługi składowania odpadów – 100 tys. zł,
- usługi analizy wody, ścieków, osadów – 84 tys. zł.

Na wzrost kosztów podatków i opłat (o 304 tys. zł) wpływ miał przede wszystkim wzrost o 253 tys. zł podatku od nieruchomości co było następstwem m. in.: oddania do użytkowania inwestycji sieciowych w 2023 r. Spółka poniosła również opłaty za usługi wodne o wartości 392 tys. zł, które w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 12 tys. zł. Na obiekcie CSiR „Relaks”, spółka w 2024 r. poniosła koszty podatków i opłat w wysokości 611 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości w wysokości 537 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń są największą pozycją wśród kosztów rodzajowych. Ich wartość 10 881 tys. zł była wyższa niż w roku ubiegłym o 1 527 tys. zł. Na ich wartość złożyły się:

- koszty osobowe w wysokości 10 328 tys. zł (rok 2023 – 8 861 tys. zł, wzrost o 1 467 tys. zł, dynamika 116,6%);
- koszty bezosobowe w wysokości 553 tys. zł (w 2023 roku – 493 tys. zł, wzrost o 60 tys. zł, dynamika 112,2%).

Koszty wynagrodzeń Rady Nadzorczej – 101 tys. zł (w 2023 roku – 92 tys. zł).

Koszty wynagrodzeń Zarządu spółki – 203 tys. zł (w 2023 roku – 206 tys. zł).

Przeciętny stan zatrudnienia w 2024 roku to 141 osób (w 2023 roku – 131), w tym 4 osoby zatrudnione w warunkach szczególnych, 2 osoby niepełnosprawne. Stan zatrudnienia wg grup zawodowych przedstawia się następująco:

- Wydział Oczyszczalni Ścieków – 27 osób (stanowiska robotnicze – 22 osoby, stanowiska nierobotnicze – 5 osób), wzrost o 1 osobę na stanowisku robotniczym,
- Wydział Ujęć Wody – 16 osób (stanowiska robotnicze – 13 osób, stanowiska nierobotnicze – 3 osoby), bez zmian w stosunku do 2023 roku,
- Dział Techniczny i Sieci Wod – Kan – 31 osób (stanowiska robotnicze – 25 osób, stanowiska nierobotnicze – 6 osób), wzrost o 1 osobę na stanowisku robotniczym,
- Laboratorium – 7 osób na stanowiskach nierobotniczych, bez zmian,
- Administracja – 19 osób, wzrost o 2 osoby,
- pozostali pracownicy inkasenci, dozorczy, sprzątaczk – 2 osoby, bez zmian,
- CSiR „Relaks” – 39 osób (stanowiska robotnicze – 27 osób, stanowiska nierobotnicze – 12 osób), wzrost o 7 osób na stanowiskach robotniczych, spadek o 1 osobę na stanowiskach nierobotniczych.

Łącznie w spółce w 2024 roku:

- na stanowiskach robotniczych zatrudnionych było 89 osób (wzrost do 2023 roku o 9 osób),

- na stanowiskach nierobotniczych zatrudnionych było 52 osoby (wzrost do 2023 roku o 1 osobę).

W przeliczeniu na etaty to w 2024 roku wartość ta wynosiła na dzień 31.12.2024 r. 138 (w 2023 roku – 128,75), w tym:

- stanowiska robotnicze to 86,5 etatu (w 2023 roku – 78,25 etatu),
- stanowiska nierobotnicze to 51,5 etatu (w 2023 roku – 50,5 etatu).

Należy wyjaśnić, że wzrost zatrudnienia w CSiR Relaks wynika z przekształcenia umów cywilnoprawnych na umowy o pracę na stanowiskach szatniarzy oraz sprzątaczek, przy czym wydatki z tytułu wynagrodzeń nie zmieniły się. Wzrosty zatrudnienia w innych działach wynikają z faktu, iż zatrudnienie zwiększane jest w przypadku odejść na emeryturę.

Średnia płaca w 2024 roku ukształtowała się na poziomie 6 560,87 zł, (w 2023 roku – 5 693,68 zł, co daje wzrost o 867,19 zł, dynamika 115,2%).

W ujęciu strukturalnym, koszty wynagrodzeń za 2024 rok stanowią 30,6% kosztów rodzajowych (w roku poprzednim 30%).

Stosunek kosztów działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży wynosił:

- w 2024 roku – 112%,
- w 2023 roku – 110%,
- w 2022 roku – 122%,
- w 2021 roku – 107%.

Wynika stąd, że w 2024 roku nie osiągnięto poziomu tego wskaźnika poniżej 100%, czyli tak jak w latach wcześniejszych przychody ze sprzedaży w nie pokrywają w całości kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe koszty operacyjne ze znacznym spadkiem do stanu na koniec 2023 roku – o 1 626 tys. zł. Na wartość 787 tys. zł. składają się koszty spółki działalności wodociągowo – kanalizacyjnej w wysokości 692 tys. zł oraz koszty CSiR „Relaks” w wysokości 95 tys. zł. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono m. in.:

- darowizny, nieodpłatne świadczenia – 10 tys. zł
- koszty szkód dochodzonych od ubezpieczyciela – 109 tys. zł,
- składki członkowskie do Izby Wodociągowej – 3 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności – 42 tys. zł,
- koszty CSiR Relaks z tytułu refaktur – 11 tys. zł,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 581 tys. zł.

Koszty finansowe w wysokości 2 063 tys. zł były wyższe niż w 2023 roku o 137 tys. zł. Koszty te obejmują:

- odsetki od obligacji – 1 361 tys. zł,
- odsetki od pożyczek z WFOŚiGW w Łodzi – 64 tys. zł,
- odsetki od pożyczki z NFOŚiGW w Łodzi – 637 tys. zł,
- odsetki budżetowe i od zobowiązań – 1 tys. zł.

Poziom ogółu kosztów działania w 2024 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 3 126 tys. zł (dynamika 108,9%).

#### IV. Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku finansowego w poszczególnych sferach działania obrazuje zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	-3 879	-2 819	137,6	-1 060
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	3 153	-802	-393,1	3 955
3	Wynik na działalności finansowej	-1 763	-1 740	101,3	-23
4	Zysk / strata brutto	-2 489	-5 361	46,4	2 872
5	Zysk / strata netto	-2 417	-5 450	44,3	3 033

W 2024 roku spółka na działalności podstawowej odnotowała stratę w wysokości 3 879 tys. zł – w roku ubiegłym odnotowano stratę w wysokości 2 819 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej w 2024 roku odnotowano zysk w wysokości 3 153 tys. zł, kiedy w 2023 roku była strata w wysokości 802 tys. zł. Działalność finansowa spółki zamknęła się w 2024 roku stratą w wysokości 1 763 tys. zł, zaś w 2023 roku zamknęła się stratą w wysokości 1 740 tys. zł. Ogólny wynik na działalności spółki jest ujemny i wynosi 2 489 tys. zł brutto (2 417 tys. zł netto).

#### V. Podstawowe istotne wskaźniki działalności

Lp.	wskaźnik	Rok			wartość uznawana za bezpieczną
		2024	2023	2022	
1	Rentowność netto	-6,74	-18,24	-14,38	3 – 8
2	Rentowność netto sprzedaży	-7,64	-19,41	-16,13	3 – 8
3	Rentowność majątku ROA	-2,02	-4,55	-3,59	5 – 8
4	Rentowność kapitału własnego ROE	-3,79	-9,11	-7,33	15 – 25
5	Wskaźnik płynności bieżącej	1,42	1,18	1,03	1,2 – 2,0
6	Rotacja należności	36	42	52	< 30 dni
7	Rotacja zobowiązań handlowych	12	17	38	< 30 dni
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	0,62	0,57	0,55	> 1
9	Stopień samofinansowania	53	50	49	>70
10	Stopień zadłużenia	47	50	51	<30

Osiągnięte w 2024 roku wskaźniki wskazują na to, że:

- rentowność sprzedaży, majątku, jak i kapitału z wartościami ujemnymi (brak rentowności) na co wpływ miał osiągnięty przez spółkę ujemny wynik finansowy;
- wskaźnik płynności na nieco niższym poziomie niż w roku poprzednich z osiągnięciem wartości oczekiwanej;
- wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych polepszył się co wskazuje, że firma poprawiła terminowość regulowania wymagalnych zobowiązań; czas regulowania przez spółkę zobowiązań to 12 dni (w 2023 roku było to 17 dni);

- rotacja należności na poziomie niższym niż w roku ubiegłym, czyli spółka skuteczniej ściąga swoje należności;
- nie jest zachowana złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe nie są w pełni finansowane kapitałem własnym, wartość wskaźnika lepsza w stosunku do roku ubiegłego;
- stopień samofinansowania lepszy niż w roku ubiegłym, czyli spółka w większym stopniu pokrywa aktywa kapitałem własnym;
- stopień zadłużenia ogółem osiągnął niższą wartość niż w roku ubiegłym co oznacza, że spółka w niższym stopniu pokrywa aktywa kapitałem obcym.

## VI. Działalność inwestycyjna

W 2024 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne na kwotę 5 079 tys. zł. W porównaniu do planu, w którym zakładano wydatki w wysokości 8 780 tys. zł, poniesiono ogółem nakłady na poziomie o 42% mniejszym niż planowano. W 2023 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 7 147 tys. zł.

Z danych przekazanych przez spółkę wynika, że w 2024 roku poniesiono nakłady na:

- 1) inwestycje miejskie – kwota 4 043 tys. zł (w 2023 roku – 3 279 tys. zł), realizacja planu na 2024 rok w 74% (założenia planu to 5 499 tys. zł), przyjęto do użytkowania środki trwałe z inwestycji w wysokości 4 177 tys. zł; w ramach inwestycji miejskich poniesiono wydatki dotyczące:
  - budowy kanalizacji – kwota 3 294 tys. zł (w 2023 r. – 2 733 tys. zł), wykonanie planu w 95% (plan 3 464 tys. zł), przyjęto do użytkowania środki trwałe na kwotę 3 398 tys. zł,
  - budowy wodociągów – kwota 749 tys. zł (w 2023 r. – 546 tys. zł), wykonanie planu w 37% (plan 2 035 tys. zł), stan środków trwałych przyjętych do użytkowania – 779 tys. zł,
- 2) oczyszczalnię ścieków – kwota 125 tys. zł (w 2023 r. – 3 537 tys. zł), wykonanie planu w 9,6%, planowano inwestycje na poziomie 1 305 tys. zł, przyjęto środki trwałe do użytkowania o wartości 125 tys. zł, w tym:
  - pompa ścieków surowych – 100 tys. zł, przy planie 100 tys. zł,
  - pompa śrubowa z lejem zasypowym – 20 tys. zł, przy planie 20 tys. zł,
  - modernizacja oświetlenia w budynku prasy – 4,7 tys. zł, przy planie 4,5 tys. zł,
- 3) ujęcia wody – kwota 152 tys. zł (w 2023 r. – 289 tys. zł), wykonanie planu w 12% (plan 1 246 tys. zł), do użytkowania przyjęto środki trwałe o wartości 82 tys. zł, w ramach ujęcia wody wykonano:
  - instalację paneli fotowoltaicznych na SUW 1 w Opiesinie – 62 tys. zł, przy planie 526 tys. zł,
  - zakup agregatu SIW 1 – 18 tys. zł przy planie 300 tys. zł,
  - modernizację pompowni w Karsznicach – orurowanie – 82 tys. zł, przy planie 80 tys. zł,
- 4) inwestycje z zakupu – kwota 760 tys. zł (w 2023 r. – 30 tys. zł), wykonanie planu większe o 4% niż zakładano, plan – 730 tys. zł, do użytku przyjęto środki trwałe o wartości 716 tys. zł, w tym:
  - zakup samochodu ciężarowego VOLVO FM typu wywrotka – 469 tys. zł, przy planie 350 tys. zł,
  - zakup gotowych środków trwałych – 41 tys. zł, zakup nieplanowany,
  - modernizacja kamery inspekcyjnej komputer i oprogramowania – licencje – 40 tys. zł, przy planie 40 tys. zł,
  - zakup i wdrożenie systemu GIS – system zarządzania brygadami – 44 tys. zł, przy planie 130 tys. zł,

- zakup szalunku – 43 tys. zł, przy planie 49 tys. zł,
- zakup chloratora do dezynfekcji sieci wodociągowej – 31 tys. zł, przy planie 52 tys. zł.

W strukturze nakładów inwestycyjnych (bez inwestycji z zakupu) rozliczonych w 2024 roku w kwocie łącznej 4 319 tys. zł, największy udział (49,7%) stanowią zadania zrealizowane w ramach inwestycji miejskich (4 042 tys. zł), w tym kanalizacji sanitarnej (3 294 tys. zł). Zrealizowane nakłady inwestycyjne są mniejsze niż planowano (8 050 tys. zł) o 46%, tj. o 3 731 tys. zł.

## VII. Podsumowanie

Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Sp. z o. o. jest jednostką o stabilnej sile kapitałowo – majątkowej. Działalność firmy w badanym okresie, podobnie jak w roku poprzednim, nie była rentowna.

Poziom przychodów z działalności podstawowej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, jednak przy jednoczesnym większym wzroście kosztów z tej działalności, przełożyło się to na wygenerowanie straty z działalności operacyjnej. Na pozostałej działalności operacyjnej spółka odnotowała wzrost przychodów przy jednoczesnym znacznym spadku kosztów, co w efekcie dało wynik dodatni (w roku poprzednim odnotowano stratę na pozostałej działalności operacyjnej). W ramach działalności finansowej przychody spółki wzrosły, co przy większym wzroście poziomu kosztów przełożyło się na wygenerowanie ujemnego wyniku.

Działalność inwestycyjna oparta była o zasadnicze kierunki rozwoju spółki, tj. o budowę kolejnych odcinków sieci kanalizacji sanitarnej i wodociągowej w rejonach zabudowy mieszkalnej, realizację inwestycji dotyczących oczyszczalni ścieków oraz ujęć wody. Na wiele z realizowanych inwestycji spółka pozyskiwała zewnętrzne źródła finansowania, co przełożyło się na wzrost jej zobowiązań. Mimo to spółka utrzymała zdolność płatniczą.

W związku z osiągnięciem ujemnego wyniku finansowego, wskaźniki rentowności są ujemne (brak rentowności). Pozostałe analizowane wskaźniki poprawne, poprawiły się wskaźniki dotyczące rotacji zobowiązań i należności. Pomimo lepszych wyników finansowych, spółka kolejny rok generuje stratę, co jednak nie powoduje, że aktualna sytuacja spółki stwarza zagrożenie dla kontynuacji jej działalności w latach następnych.

Opracował:

Zduńska Wola, 3 września 2025 r.