

Miejskie Sieci Ciepłe w Zduńskiej Woli sp. 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:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2024 r.,
3. rachunek zysków i strat za 2024 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2024 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2024,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2024,
7. sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2024 roku.

I. Zasoby majątkowe

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2024 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana	Dynamika 2024/2023 (%)	Struktura	
						Rok 2024	Rok 2023
I	Aktywa trwałe	19 290	19 760	-470	97,6	67,4	70,8
1.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	x	0,0	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	19 097	19 607	-510	97,4	66,8	70,2
1)	środki trwałe:	18 951	19 493	-542	97,2	66,3	69,8
a)	grunty	242	242	0	100,0	0,8	0,9
b)	budynki i obiekty	15 811	16 421	-610	96,3	55,3	58,8
c)	urządzenia techniczne	2 541	2 642	-101	96,2	8,9	9,5
d)	środki transportu	167	14	153	1 192,9	0,6	0,1
e)	inne środki trwałe	190	174	16	109,2	0,7	0,6
2)	środki trwałe w budowie	146	114	32	128,1	0,5	0,4
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193	153	40	126,1	0,7	0,5
II	Aktywa obrotowe	9 313	8 155	1 158	114,2	32,6	29,2
1.	Zapasy	333	300	33	111,0	1,2	1,1
2.	Należności krótkoterminowe	4 796	4 706	90	101,9	16,8	16,9
a)	z tytułu dostaw i usług	4 738	4 577	161	103,5	16,6	16,4
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	0	33	-33	0,0	0,0	0,1
c)	inne	58	96	-38	60,4	0,2	0,3
3.	Inwestycje krótkoterminowe	3 360	2 349	1 011	143,0	11,7	8,4
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	824	800	24	103,0	2,9	2,9
	Aktywa ogółem	28 603	27 915	688	102,5	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2024 roku wzrosła w stosunku do roku 2023 – o 2,5%, tj. o 688 tys. zł. Na wzrost ten wpływ miał wzrost wartości aktywów obrotowych – o 1 158 tys. zł (o 14,2%) przy spadku aktywów trwałych – o 470 tys. zł (o 2,4%).

Spadek wartości aktywów trwałych spowodowany został spadkiem rzeczowych aktywów trwałych – o 510 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście długoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 40 tys. zł.

Na mniejszą niż w roku ubiegłym wartość rzeczowych środków trwałych wpływ miał spadek wartości środków trwałych – o 542 tys. zł (o 2,8%), w tym:

- budynki i obiekty – spadek o 610 tys. zł (o 3,7%),
- urządzenia techniczne – spadek o 101 tys. zł (o 3,8%).

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 2024 r. spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 956 tys. zł (w 2023 roku było to 1 225 tys. zł) i były to w całości nakłady na środki trwałe i środki trwałe w budowie, w tym 942 tys. zł dotyczące ochrony środowiska.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2024 r. wynosi 63,63% (na koniec 2023 roku – 62,09%, na koniec 2022 roku – 60,57%). Łączne umorzenie na koniec 2024 roku (narastająco) wynosi 33 412 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 52 509 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2024 roku to 1 295 tys. zł, przy jej zwiększeniu o 1 640 tys. zł oraz zmniejszeniu o 345 tys. zł (w wyniku zbycia – o 99 tys. zł, likwidacji – o 239 tys. zł, innych zmniejszeń – o 8 tys. zł).

Wzrost wartości aktywów obrotowych (o 1 158 tys. zł) jest głównie wynikiem wzrostu:

- inwestycji krótkoterminowych (obejmujących środki pieniężne) – o 1 011 tys. zł (o 43%),
- należności krótkoterminowych – o 90 tys. zł (o 1,9%), w tym z tytułu dostaw i usług – 161 tys. zł,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 24 tys. zł (o 3%).

Pozycja należności krótkoterminowych stanowi 51,5% aktywów obrotowych. W 2024 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 – 4 488 tys. zł,
- 2) do 30 dni – 167 tys. zł,
- 3) od 31 do 365 dni – 85 tys. zł,
- 4) powyżej 365 dni (wszystkie objęte postępowaniami sądowymi i egzekucyjnymi – 127 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2024 roku stanowią kwotę 131 tys. zł (w 2023 roku odpisy wynosiły 134 tys. zł), z czego 20 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek za lata ubiegłe, 0,7 tys. zł – odpisy z tytułu odsetek za 2023 r., 91 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 2024 roku – 378,9 tys. zł, dynamika 106%,
- 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%.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 24 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 824 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 795 tys. zł, pozostałe to m. in. opłacone z góry prenumeraty, abonament telefoniczny, licencje, ubezpieczenia majątkowe – 29 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 67%, zaś aktywów obrotowych – 33%. W 2024 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 4 punktów procentowych na rzecz udziału aktywów obrotowych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

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

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Zmiana	Dynamika 2024/2023 (%)	Struktura %	
						Rok 2024	Rok 2023
A.	Kapitał własny	16 062	16 076	-14	99,9	56,2	57,6
I.	Kapitał podstawowy	11 381	11 381	0	100,0	39,8	40,8
II.	Kapitał zapasowy	4 124	3 984	140	103,5	14,4	14,3
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	557	711	-154	78,3	1,9	2,5
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 541	11 839	702	105,9	43,8	42,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 794	1 791	3	100,2	6,3	6,4
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	163	9	105,5	0,6	0,6
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	574	84	490	683,3	2,0	0,3
3.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 048	1 544	-496	67,9	3,7	5,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	248	225	23	110,2	0,9	0,8
1.	Wobec pozostałych jednostek	248	225	23	110,2	0,9	0,8
a)	inne zobowiązania finansowe	91	0	91	x	0,3	0,0
b)	inne	157	225	-68	69,8	0,5	0,8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 271	4 900	371	107,6	18,4	17,6
1.	Wobec pozostałych jednostek	5 089	4 721	368	107,8	17,8	16,9
a)	inne zobowiązania finansowe	96	0	96	x	0,3	0,0
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 347	4 233	114	102,7	15,2	15,2
	- do 12 miesięcy	4 347	4 233	114	102,7	15,2	15,2

c)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	532	386	146	137,8	1,9	1,4
d)	z tyt. wynagrodzeń	11	11	0	x	0,0	0,0
e)	inne	103	91	12	113,2	0,4	0,3
2.	Fundusze specjalne	182	179	3	101,7	0,6	0,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 228	4 923	305	106,2	18,3	17,6
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 228	4 923	305	106,2	18,3	17,6
	- długoterminowe	4 776	4 610	166	103,6	16,7	16,5
	- krótkoterminowe	452	313	139	144,4	1,6	1,1
	Pasywa ogółem	28 603	27 915	688	102,5	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2024 roku spadły w stosunku do roku ubiegłego o 14 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 140 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał zapasowy części wypracowanego zysku roku 2023,
- wartości wypracowanego zysku netto roku 2024, w wysokości 557 tys. zł, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest niższy o 154 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2024 roku wynoszą 12 541 tys. zł i wykazują wzrost do roku ubiegłego o 702 tys. zł. Jest to spowodowane:

1. wzrostem rezerw na zobowiązania – o 3 tys. zł (o 0,2%), na które składają się: rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe (574 tys. zł), opłata wynikająca z art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej, tzw. opłata zastępcza (208 tys. zł), VAT należny dotyczący faktur sprzedaży za miesiąc grudzień 2024 r. (840 tys. zł),
2. wzrostem zobowiązań długoterminowych – o 23 tys. zł (o 10,2%), na które składają się otrzymane gwarancje, leasingi, kaucje).
3. wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 371 tys. zł (o 7,6%) głównie z tytułu wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług – o 114 tys. zł (o 2,7%) oraz zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – o 146 tys. zł (o 37,8%),
4. wzrostem rozliczeń międzyokresowych – o 305 tys. zł (o 6,2%), na które składa się 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 5 228 tys. zł.

Podsumowując: kapitały własne stanowią 56% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 44% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł o 1 punkt procentowy.

III. Rachunek zysków i strat

1. Przychody

Spółka Miejskie Sieci Ciepłne 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 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 2024 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	38 827	37 995	102,2	832
2	Pozostałe przychody operacyjne	606	431	140,6	175
3	Przychody finansowe	88	81	108,6	7
	RAZEM PRZYCHODY	39 521	38 507	102,6	1 014

Przychód spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2024 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 przedstawiały się następująco:

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2024	2023	2022	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2023/2022	Dynamika 2024/2023 (%)	Dynamika 2023/2022 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	327 140	343 981	349 600	-16 841	-5 619	95,1	98,4
sprzedaż ciepła odbiorcom	275 580	286 149	293 330	-10 569	-7 181	96,3	97,6
potrzeby własne MSC	770	1 098	1 209	-328	-111	70,1	90,8
strata na przesył	55 200	56 734	55 061	-1 534	1 673	97,3	103,0
produkcja ciepła	4 410	4 596	4 434	-186	162	96,0	103,7

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2024 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

Lp.	Przychody ze sprzedaży	2024	2023	Zmiana	Dynamika 2024/2023 (%)	Udział w przychodach (rok 2024)
1	Obrót ciepłem	28 785	28 979	-194	99,3	74,1
2	Opłata jednoczłonowa	494	495	-1	99,8	1,3
3	Usługi przesyłowe	8 812	8 111	701	108,6	22,7
4	Pomocnicza sprzedaż	306	267	39	114,6	0,8

5	Sprzedaż towarów i materiałów	0	14	-14	0,0	0,0
7	Nośnik ciepła	26	23	3	113,0	0,1
8	Sprzedaż wewnętrzna	368	317	51	116,1	0,9
9	Zmiana stanu produktów	36	-211	247	-17,1	0,1
RAZEM		38 827	37 995	832	102,2	100,0

Jak widać powyżej przychody ze sprzedaży w 2024 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 832 tys. zł – o 2,2%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał wzrost z tytułu usług przesyłowych (o 701 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 533 tys. zł (w 2023 roku było to 523 tys. zł, w 2022 roku – 443 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w 2024 roku osiągnięto w kwocie 606 tys. zł, czyli ze wzrostem do roku ubiegłego o 175 tys. zł (w 2023 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 431 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z rozliczania w czasie przychodów z umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji NFOŚiGW.

Przychody finansowe w 2024 roku wykonano w kwocie 88 tys. zł (w roku 2023 była to wartość 81 tys. zł – wzrost o 7 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 :

2024 rok – kwota 39 521 tys. zł – wzrost o 1 014 tys. zł, dynamika 102,6%,
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%.

Wynika stąd, że w ostatnich latach spółka rokrocznie zwiększa swoje przychody. W 2024 roku w stosunku do roku poprzedniego przychody spółki wzrosły o 2,6%.

2. Koszty działania

Na koszty działalności spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem na koniec 2024 roku 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	38 688	37 570	103,0	1 118
2	Pozostałe koszty operacyjne	40	16	250,0	24
3	Koszty finansowe	15	11	136,4	4
RAZEM KOSZTY		38 743	37 597	103,0	1 146

Koszty działalności operacyjnej w 2024 wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 1 118 tys. zł i wyniosły 38 688 tys. zł (w roku 2023 – ich wartość wyniosła 37 570 tys. zł). Największą grupę kosztów działalności operacyjnej stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 30 061 tys. zł – udział 77,7% (w 2023 roku było to 29 775 tys. zł – udział 79,3%).

W ramach kosztów operacyjnych występują koszty rodzajowe, które na koniec 2024 roku wyniosły 8 627 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 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 631	1 666	97,9	-35
2	zużycie materiałów i energii	874	985	88,7	-111
3	usługi obce	465	397	117,1	68
4	podatki i opłaty	965	943	102,3	22
5	wynagrodzenia	3 022	2 958	102,2	64
6	ubezp. społeczne i inne świadczenia	780	760	102,6	20
7	pozostałe koszty	890	87	1 023,0	803
RAZEM		8 627	7 796	110,7	831

Z analizy powyższych danych wynika, że w 2024 roku koszty rodzajowe zostały wykonane ze wzrostem do roku ubiegłego o 831 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) zużycie materiałów i energii – spadek o 111 tys. zł (o 11,3%),
- 2) pozostałe koszty – wzrost o 803 tys. zł (o 10,7%),
- 3) usługi obce – wzrost o 68 tys. zł (o 17,1%).

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (35%), a spółka ponosi je w znacznej wysokości. Przeciętne zatrudnienie w 2024 roku wyniosło 32,26 osób w etatach (w 2023 roku było to 34,84), gdzie pracownicy umysłowi to 14,68 osób w etatach (w 2023 roku było to 14,80), a stanowiska robotnicze – 17,58 osób w etatach (w roku poprzednim 20,04). Na koniec 2024 roku spółka zatrudniała 31 pracowników na podstawie umów o pracę i kontraktów managerskich. Wynagrodzenie kadry zarządzającej w 2024 roku wyniosło 188 tys. zł, zaś Rady Nadzorczej spółki – 115 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2024 roku poniesiono w wysokości 40 tys. zł, co w porównaniu z 2023 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 16 tys. zł, daje wzrost w wysokości 24 tys. zł, na który składają się:

1. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – odpisy aktualizujące należności w wysokości 4 tys. zł (wzrost o 3 tys. zł, w 2023 roku było to 1 tys. zł),
2. inne koszty operacyjne w wysokości 36 tys. zł (wzrost o 25 tys. zł, w 2023 roku było to 11 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2024 roku osiągnęły wartość 15 tys. zł, wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 4 tys. zł (na koniec 2023 roku wynosiły 11 tys. zł).

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty podstawowej działalności gospodarczej / przychody z podstawowej działalności gospodarczej) w 2024 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2024 rok – (38 688 / 38 827) – 99,6%,
 2023 rok – (37 570 / 37 995) – 98,9%,
 2022 rok – (27 532 / 27 907) – 98,7%,

2021 rok – (24 421 / 24 789) – 98,5%.

Z powyższego zestawienia wynika, że 2024 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 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Dynamika 2024/2023 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	139	425	32,7	-286
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	566	415	136,4	151
3	Wynik na działalności finansowej	73	70	104,3	3
4	Zysk (strata) brutto (wynik na działalności ogółem)	778	910	85,5	-132
5	Zysk (strata) netto	557	711	78,3	-154

Działalność podstawową w 2024 roku rozliczono zyskiem w kwocie 139 tys. zł, tj. o 286 tys. zł niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w 2023 roku osiągnięto zysk w wysokości 425 tys. zł, w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 375 tys. zł). W porównaniu do roku 2023, przy wzroście kosztów na działalności podstawowej o 1 118 tys. zł, przychody ze sprzedaży wzrosły o 832 tys. zł.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono zyskiem w wysokości 566 tys. zł (w 2023 roku osiągnięto zysk w wysokości 415 tys. zł, w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 365 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 2024 wykazały zysk w wysokości 73 tys. zł (w 2023 roku osiągnięto zysk w wysokości 70 tys. zł, w 2022 roku osiągnięto zysk w wysokości 29 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 778 tys. zł. W stosunku do 2023 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 910 tys. zł, nastąpił spadek wyniku o 132 tys. zł – dynamika 85,5%. Taki stan rzeczy jest spowodowany głównie gorszym wynikiem wypracowanym na podstawowej działalności operacyjnej firmy.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 221 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2024 roku wyniósł 557 tys. zł i jest mniejszy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (711 tys. zł) o 154 tys. zł (spadek o 21,7%).

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2024	2023	2022
1	Rentowność netto	3 – 8	1,44	1,87	1,92
2	Rentowność majątku ROA	5 – 8	1,94	2,55	2,15
3	Rentowność kapitału własnego ROE	15 – 25	3,47	4,42	3,51
4	Wskaźnik płynności bieżącej	1,2 – 2,0	1,19	1,08	1,32
5	Rotacja należności	-	45	37	41
6	Rotacja zobowiązań	-	41	42	37
7	Rotacja zapasów	-	3	3	4
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	100 – 150	111	106	103
9	Stopień samofinansowania	-	56,2	57,6	61,3
10	Stopień zadłużenia	-	43,8	42,4	38,7

Osiągnięte wskaźniki w 2024 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2023 roku wskaźnik rentowności netto (liczony jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem) na nieco gorszym poziomie co w roku poprzednim, podobnie jak wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego, co jest wynikiem osiągnięcia przez spółkę niższego niż w roku poprzednim zysku netto,
- wskaźnik płynności wyższy niż w roku poprzednim, spółka ma stabilną sytuację finansową,
- wskaźnik rotacji zobowiązań niemalże na tym samym poziomie co w roku ubiegłym, wskaźnik rotacji zapasów na tym samym poziomie co w roku poprzednim, zaś wskaźnik rotacji należności na wyższym poziomie jak w latach lat ubiegłych, poziomy wskaźników rotacji należności i zobowiązań wskazują, że spółka słabiej uzyskuje należności niż reguluje swoje zobowiązania,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2024 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		
		2024	2023	2022
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	15	59	123
2	proj. budowlane i nadzór inwestorski, wart. niem. i praw.	73	72	268
3	węzły ciepłne i wymiennikowe – budowa + projekt	287	21	35
4	budowa sieci ciepłnych (wykonawstwo własne)	0	0	0
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	4	33	22
6	zakup i montaż liczników ciepła	65	100	81
7	budowa przyłączy ciepłnych	512	379	748
8	budowa sieci ciepłnych – system zlecony	0	565	1 372
	RAZEM	956	1 229	2 649

W ramach działalności inwestycyjnej trwają przygotowania do przyłączenia kolejnych budynków do sieci ciepłowniczej w osiedlu Karsznice i zasilenie ich niskoemisyjnym źródłem ciepła. W 2024 roku spółka zawarła 7 umów przyłączeniowych, wydała 38 warunków technicznych na przyłączenie węzłów cieplnych do sieci ciepłowniczej, 1 warunek na modernizację węzła oraz 14 warunków na przyłącza i sieć ciepłą. W badanym okresie rozbudowano system ciepłowniczy o 363,63 mb przyłączy, w tym 142 mb w technologii rur preizolowanych podwójnych oraz 408,01 mb sieci.

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2024 osiągnęła zysk netto w kwocie 557 tys. zł, czyli o 154 tys. zł (o 21,7%) niższy niż w roku 2023. Zysk brutto również był w 2024 roku niższy niż w 2023 roku – o 132 tys. zł (o 14,5%).

W 2024 roku wartość przychodów z działalności operacyjnej zwiększyła się w stosunku do 2023 roku o 832 tys. zł i wyniosła 38 827 tys. zł, pomimo zmniejszenia sprzedaży ciepła w ujęciu ilościowym z 286 tys. GJ do 276 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 2024 roku w spółce nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 1 118 tys. zł do poziomu 38 688 tys. zł, co przy wzroście przychodów ze sprzedaży, umożliwiło spółce osiągnąć na podstawowej działalności operacyjnej zysk. Wartości przychodów i kosztów podstawowej działalności operacyjnej spowodowały jednak zmniejszenie w stosunku do roku ubiegłego zysku na tej działalności o 286 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej również odnotowano zyski, co w konsekwencji przeniosło się na uzyskanie ogólnego bardzo dobrego, choć nieco niższego niż w roku ubiegłym, dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2024 roku stan zasobów trwałych uległ zmniejszeniu łącznie o 470 tys. zł, natomiast stan aktywów obrotowych wzrósł o 1 158 tys. zł.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi z niewielkiego spadku kapitałów własnych – o 14 tys. zł i wzrostu wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 702 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne. Wskaźniki rentowności na poziomie nieco niższym niż w roku poprzedniego co jest skutkiem wypracowania przez spółkę niższego zysku netto. Wskaźnik płynności finansowej nieco wyższy niż w roku ubiegłym i wskazuje na stabilną sytuację spółki i brak problemów z bieżącą regulacją zobowiązań. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej jest niższy niż w roku 2023, 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, dnia 3 września 2025 r.