

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

### Syntetyczna analiza ekonomiczno – finansowa za 2021 rok

Analiza ekonomiczno – finansowa została przeprowadzona za okres 2021 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w oparciu o:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans na dzień 31.12.2021 r. wraz z rachunkiem zysków i strat, rachunkiem przepływów pieniężnych i zestawieniem zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za 2021 rok,
- sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2021,
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2021 roku.

#### I. Zasoby majątkowe

Zasoby majątkowe spółki na koniec 2021 roku w porównaniu z rokiem poprzednim kształtowały się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana	Struktura	
						2021	2020
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>99 355</b>	<b>92 949</b>	<b>106,9</b>	<b>6 406</b>	<b>87,0</b>	<b>88,9</b>
I.	Wartości niematerialne	31	30	103,3	1	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	94 042	92 767	101,4	1 275	82,3	88,7
1)	środki trwałe:	93 400	61 243	152,5	32 157	81,8	58,6
a)	grunty	2 202	2 216	99,4	-14	1,9	2,1
b)	budynki i obiekty	77 706	44 746	173,7	32 960	68,0	42,8
c)	urządzenia techniczne	12 594	13 227	95,2	-633	11,0	12,7
d)	środki transportu	837	975	85,8	-138	0,7	0,9
e)	inne środki trwałe	61	79	77,2	-18	0,1	0,1
2)	środki trwałe w budowie	642	31 524	2,0	-30 882	0,6	30,2
II.	Długoterminowe rozlicz. międzyokr.	5 282	152	3 475,0	5 130	4,6	0,1
1)	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	75	152	49,3	-77	0,1	0,1
2)	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 207	0	x	5 207	4,6	0,0
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>14 854</b>	<b>11 579</b>	<b>128,3</b>	<b>3 275</b>	<b>13,0</b>	<b>11,1</b>
I.	Zapasy	1 514	1 021	148,3	493	1,3	1,0
1)	Materiały	292	231	126,4	61	0,3	0,2
2)	Towary	1 222	790	154,7	432	1,1	0,8
II.	Należności krótkoterminowe	4 375	3 157	138,6	1 218	3,8	3,0
a)	z tytułu dostaw i usług	3 867	1 749	221,1	2 118	3,4	1,7
b)	podatki, dotacje, cła, ubezpiec. I inne	497	421	118,1	76	0,4	0,4
c)	inne	11	987	1,1	-976	0,0	0,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 861	7 203	109,1	658	6,9	6,9
1)	w pozostałych jednostkach	1 074	1 090	98,5	-16	0,9	1,0
2)	środki pieniężne i inne aktywa pien.	6 787	6 113	111,0	674	5,9	5,8
a)	środki pien. w kasie i na rachunkach	4 787	1 951	245,4	2 836	4,2	1,9
b)	inne środki pieniężne	2 000	4 162	48,1	-2 162	1,8	4,0
IV.	Krótkoterminowe rozlicz. międzyokr.	1 104	198	557,6	906	1,0	0,2
	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>114 209</b>	<b>104 528</b>	<b>109,3</b>	<b>9 681</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Wartość aktywów ogółem na koniec 2021 roku jest większa w stosunku do roku ubiegłego o 9 681 tys. zł, tj. o 9,3%. Na taki stan rzeczy wpływ miał zarówno wzrost aktywów trwałych – o 6 406 tys. zł (o 6,9%), jak i wzrost aktywów obrotowych – o 3 275 tys. zł (o 28,3%).

Wzrost aktywów trwałych spowodowany był głównie przez wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych – o 5 130 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych – o 1 275 tys. zł. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w szczególności wartości budynków i obiektów (o 32 960 tys. zł) wynikał z przyjęcia do użytkowania kilkuletniej inwestycji Centrum Sportu i Rekreacji RELAKS w Zduńskiej Woli. Na stan majątku spółki przyjęto z rozliczenia inwestycji środki niskocenne w wysokości 196 tys. zł oraz środki trwałe w wysokości 34 296 tys. zł. Tym samym zmniejszyła się wartość środków trwałych w budowie o 30 882 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych (czyli wartość środków trwałych bez odliczania umorzenia) na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 184 278 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego jest większa o 37 123 tys. zł (w roku 2020 wartość brutto środków trwałych wyniosła 147 155 tys. zł). Na taki stan rzeczy składają się:

1. wzrost z tytułu:

- 1) przyjęcia środków trwałych do eksploatacji z inwestycji – 37 453 tys. zł:
  - budynki i obiekty inżynieryjne – 36 535 tys. zł,
  - urządzenia techniczne i maszyny – 918 tys. zł,
- 2) zakupu gotowych środków trwałych – 189 tys. zł:
  - środki transportu – 158 tys. zł,
  - pozostałe środki trwałe – 31 tys. zł,

2. spadek z tytułu:

- 1) sprzedaży – 493 tys. zł:
  - urządzenia techniczne i maszyny – 230 tys. zł,
  - środki transportu – 263 tys. zł,
- 2) likwidacji – 25 tys. zł:
  - urządzenia techniczne i maszyny – 21,5 tys. zł,
  - pozostałe środki trwałe – 3,5 tys. zł.

Umorzenie roczne kwotowo w 2021 roku wyniosło per saldo (zwiększenia – zmniejszenia) 4 967 tys. zł (w 2020 roku – 4 387 tys. zł). Umorzenie skumulowane środków trwałych na koniec 2021 roku wyniosło 90 879 tys. zł i na tle 2020 roku wykazało 6% przyrost (wartość umorzenia w 2020 roku wyniosła 85 912 tys. zł).

Dotyczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych (czyli „zużycie” środków trwałych) wyniosło na koniec 2021 roku 49%, przy zużyciu środków trwałych na koniec 2020 roku – 58%.

Umorzenie narastająco środków trwałych spółki przedstawia się następująco:

- grunty – 253 tys. zł (w 2020 roku – 239 tys. zł – wzrost o 14 tys. zł, o 5,8%), stanowią 0,28% sumy umorzenia,
- budynki i obiekty inżynieryjne – 68 495 tys. zł (w 2020 roku – 64 919 tys. zł – wzrost o 3 576 tys. zł, o 5,5%), stanowią 75,4% sumy umorzenia,
- urządzenia techniczne i maszyny – 18 258 tys. zł (w 2020 roku – 16 958 tys. zł – wzrost o 1 300 tys. zł, o 7,6%), stanowią 20,1% sumy umorzenia,
- środki transportu – 2 627 tys. zł (w 2020 roku – 2 595 tys. zł – wzrost o 32 tys. zł, o 1,2%), stanowią 2,9% sumy umorzenia,
- pozostałe środki trwałe – 1 247 tys. zł (w 2020 roku – 1 202 tys. zł, wzrost o 45 tys. zł, o 3,8%), stanowią 1,4% sumy umorzenia.

Ostatecznie w środkach trwałych netto (czyli przy uwzględnieniu wartości umorzenia) na koniec 2021 roku w stosunku do okresu analogicznego notowany jest wzrost rzędu 32 156 tys. zł (w 2020 roku był to spadek rzędu 2 636 tys. zł). Zanotowano zmiany w pozycjach:

- grunty – spadek o 13 tys. zł,
- budynki i obiekty inżynierskie – wzrost o 32 959 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny – spadek o 5 031 tys. zł,
- środki transportu – spadek o 1 653 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe – spadek o 1 168 tys. zł.

Środki trwałe w budowie są pozycją w aktywach trwałych, która znacząco spadła w 2021 roku w stosunku do roku ubiegłego – o 30 882 tys. zł. Jej spadek wynika głównie z przyjęcia do użytkowania inwestycji miejskich jakie spółka prowadzi (budowa kanalizacji i wodociągów), a w szczególności środków trwałych dotyczących budowy krytej pływalni w ramach CSiR RELAKS.

Z uwagi na finansowanie inwestycji pn. „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie aglomeracji Zduńska Wola – faza I” z udziałem pożyczki WFOŚ oraz dofinansowanie 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”, występują ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki tytułem zabezpieczeń pożyczki:

- 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, co stanowi 14% wartości netto środków trwałych. Spółka posiada jeszcze inne zobowiązania pozabilansowe, których opis nastąpi w dalszej części analizy.

Pozycja długoterminowych rozliczeń międzyokresowych ze znacznym wzrostem o 5 130 tys. zł. Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (75 tys. zł), odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych (37 tys. zł) oraz długoterminowa bilansowa wycena odsetek od obligacji (5 155 tys. zł). Spółka dokonała wyceny zobowiązań z tytułu odsetek na cały okres spłaty w oparciu o marżę i WIBOR z 6 miesięcy na dzień 31.12.2021 r. (4,23%) w podziale na zobowiązania krótkoterminowe (953 tys. zł) i długoterminowe (5 155 tys. zł).

Aktywa trwałe stanowią 87% aktywów ogółem i ich udział w stosunku do roku 2020 spadł o 1,9 punktu procentowego (w roku poprzednim aktywa trwałe stanowiły 88,9% aktywów ogółem).

Stan aktywów obrotowych ogółem na koniec roku 2021 wynosi 14 854 tys. zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu wskazuje na ich wzrost o 3 275 tys. zł, przy czym zmiana ta jest głównie wywołana wzrostem należności krótkoterminowych, szczególnie z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (o 1 218 tys. zł) oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 906 tys. zł).

Na stan aktywów obrotowych wpływ miały także:

- 1) wzrost zapasów o 493 tys. zł (stan 1 514 tys. zł), na który złożyły się:
  - a. wzrost wartości materiałów – o 61 tys. zł (stan 292 tys. zł),
  - b. wzrost wartości towarów – o 432 tys. zł (stan 1 222 tys. zł),
- 2) wzrost inwestycji krótkoterminowych o 658 tys. zł (stan 7 861 tys. zł), na który składa się przede wszystkim wzrost środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 674 tys. zł (stan 6 787), w tym:

- a. wzrost środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o 2 836 tys. zł (stan 4 787 tys. zł),
- b. spadek innych środków pieniężnych o 2 162 tys. zł (stan 2 000 tys. zł).

Zapisy księgowe wykazują stan brutto należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 150 tys. zł (w 2020 roku było to 2 731 tys. zł), przy czym w 2021 roku wartość odpisów aktualizujących należności wyniosła o 274 tys. zł (w 2020 było to 380 tys. zł). Odpisami objęto koszty prowadzonych egzekucji komorniczych i spraw sądowych oraz należności główne dochodzone od dłużników objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym. Utworzone odpisy w wysokości 273 tys. zł zostały odniesione w pozostałe koszty operacyjne spółki.

W roku obrotowym rozwiązano odpisy aktualizujące na łączną kwotę 392 tys. zł (w 2020 roku rozwiązano odpisy na kwotę 7 tys. zł), w tym: objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym na kwotę 380 tys. zł, uznane za nieściągalne na kwotę 9 tys. zł oraz pozostałe o wartości 3 tys. zł. Z wartości rozwiązanych odpisów kwota 383 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne spółki.

W pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, których wartość wynosi 1 104 tys. zł, odnotowano wzrost o 906 tys. zł. Na tę pozycję bilansu składają się:

- 1) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: opłacona prenumerata i ubezpieczenie majątkowe – 55 tys. zł,
- 2) VAT naliczony z roku obrotowego do odliczenia w roku następnym – 62 tys. zł,
- 3) odsetki od obligacji dotyczące następnego okresu sprawozdawczego – 951 tys. zł,
- 4) odsetki od kredytów i pożyczek krótkoterminowych – 36 tys. zł.

Aktywa obrotowe stanowią 13% wartości aktywów ogółem. W stosunku do roku 2020 ich udział zwiększył się o 1,9 punktu procentowego – wówczas wynosił 11,1%.

Reasumując suma bilansowa aktywów wzrosła o 9 681 tys. zł, w tym:

- aktywa trwale – wzrost o 6 406 tys. zł,
- aktywa obrotowe – wzrost o 3 275 tys. zł.

## II. Źródła finansowania zasobów majątkowych

Źródła finansowania majątku spółki na koniec 2021 roku, w porównaniu do roku ubiegłego odzwierciedla poniższa tabela:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana	Struktura	
						2021	2020
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>57 688</b>	<b>55 330</b>	<b>104,3</b>	<b>2 358</b>	<b>50,5</b>	<b>52,9</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>43 776</b>	<b>41 428</b>	<b>105,7</b>	<b>2 348</b>	<b>38,3</b>	<b>39,6</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>12 520</b>	<b>12 420</b>	<b>100,8</b>	<b>100</b>	<b>11,0</b>	<b>11,9</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>						
<b>IV.</b>	<b>Kapitał rezerwow</b>	<b>3 484</b>	<b>1 182</b>	<b>294,8</b>	<b>2 302</b>	<b>3,1</b>	<b>1,1</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>						
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 092</b>	<b>300</b>	<b>-697,3</b>	<b>-2 392</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,3</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>56 521</b>	<b>49 198</b>	<b>114,9</b>	<b>7 323</b>	<b>49,5</b>	<b>47,1</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 835</b>	<b>1 657</b>	<b>171,1</b>	<b>1 178</b>	<b>2,5</b>	<b>1,6</b>
1.	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.						
2.	Rezerwy na świad. emerytalne i podobne	1 240	1 528	81,2	-288	1,1	1,5
	- długoterminowe	1 076	1 225	87,8	-149	0,9	1,2

	- krótkoterminowe	164	303	54,1	-139	0,1	0,3
3.	Pozostałe rezerwy	1 595	129	1 236,4	1 466	1,4	0,1
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>28 503</b>	<b>25 528</b>	<b>111,7</b>	<b>2 975</b>	<b>25,0</b>	<b>24,4</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	28 503	25 528	111,7	2 975	25,0	24,4
a)	kredyty i pożyczki	2 163	2 417	89,5	-254	1,9	2,3
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	21 185	23 111	91,7	-1 926	18,5	0,0
c)	inne	5 155	0	x	5 155	4,5	0,0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 262</b>	<b>5 427</b>	<b>170,7</b>	<b>3 835</b>	<b>8,1</b>	<b>5,2</b>
1.	Wobec pozostałych jednostek	9 203	5 387	170,8	3 816	8,1	5,2
a)	kredyty i pożyczki	709	618	114,7	91	0,6	0,6
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	1 926	1 927	99,9	-1	1,7	0,0
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 200	801	524,3	3 399	3,7	0,8
	- do 12 miesięcy	4 200	790	531,6	3 410	3,7	0,8
	- powyżej 12 miesięcy	0	11	0,0	-11	0,0	0,0
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	787	612	128,6	175	0,7	0,6
e)	z tyt. wynagrodzeń	392	346	113,3	46	0,3	0,3
f)	inne	1 189	1 083	109,8	106	1,0	1,0
2.	Fundusze specjalne	59	40	147,5	19	0,1	0,0
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 921</b>	<b>16 586</b>	<b>96,0</b>	<b>-665</b>	<b>13,9</b>	<b>15,9</b>
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 921	16 586	96,0	-665	13,9	15,9
	- długoterminowe	15 082	15 736	95,8	-654	13,2	15,1
	- krótkoterminowe	839	850	98,7	-11	0,7	0,8
	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>114 209</b>	<b>104 528</b>	<b>109,3</b>	<b>9 681</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2021 roku wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego – o 2 358 tys. zł, co jest wynikiem przede wszystkim wniesienia do spółki wkładu pieniężnego przez właściciela w wysokości 2 348 tys. zł. Wniesienie wkładu pieniężnego odbyło się na podstawie:

- uchwały nr XXVII/495/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 26 listopada 2020 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zmienionej uchwałą nr XXVIII/499/20 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 11 grudnia 2020 r. – wkład pieniężny w wysokości 1 182 tys. zł,
- uchwały nr XXXVI/620/2021 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 1 166,7 tys. zł.

W związku z wniesionym wkładem, właściciel objął 23 487 nowych udziałów o wartości 100,00 zł każdy.

W 2021 roku właściciel dokonywał podwyższenia kapitału podstawowego jeszcze dwukrotnie na podstawie:

- uchwały nr XL/684/21 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 28 października 2021 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 1 162 tys. zł,
- uchwały nr XLIV/728/21 Rady Miasta Zduńska Wola z dnia 22 grudnia 2021 r. w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego do Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 2 322 tys. zł.

Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego w KRS, wartość wkładu pieniężnego stanowi kapitał rezerwy, który na koniec 2021 roku wyniósł 3 484 tys. zł.

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

- na koniec 2021 roku – 41 667 tys. zł,
- na koniec 2020 roku – 37 619 tys. zł,
- na koniec 2019 roku – 29 511 tys. zł,
- na koniec 2018 roku – 12 861 tys. zł,

Kapitał podstawowy w relacji do aktywów trwałych stanowi źródło finansowania majątku w 44,1% (w 2020 roku było to w 44,6%).

Biorąc pod uwagę kapitały własne ogółem, to na koniec roku 2021 stanowią one pokrycie aktywów trwałych na poziomie 58,1% (w roku 2020 – 59,5%, w roku 2019 – 64,7%). Wynika stąd, że struktura kapitałowo – majątkowa spółki pogorsza się z roku na rok (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 2021 roku był na poziomie (-) 10 329 tys. zł
- w 2020 roku był na poziomie (-) 10 434 tys. zł,
- w 2019 roku był na poziomie (-) 13 835 tys. zł,
- w 2018 roku był na poziomie (-) 7 862 tys. zł.

Wynika stąd, że kapitał obrotowy również nie finansuje w pełni aktywów trwałych (wskaźnik ten poprawił się w stosunku do roku 2020 o 105 tys. zł). Taki stan rzeczy wynika ze znacznego udziału zobowiązań długoterminowych w kapitale stałym.

Kapitały własne stanowią 50,5% wartości pasywów ogółem, czyli w stosunku do roku ubiegłego, kiedy stosunek ten wyniósł 52,9%, ich udział spadł o 2,4 punktu procentowego.

Wartość wszystkich zobowiązań i rezerw na zobowiązania w 2021 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosła ogółem o 7 323 tys. zł. Wartość tej pozycji pasywów związana jest ze:

- wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 3 835 tys. zł (wartość 9 262 tys. zł), spowodowanych m.in.:
  - wzrostem zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności do 12 miesięcy o 3 410 tys. zł (wartość 4 200 tys. zł),
  - wzrostem zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń o 175 tys. zł (wartość 787 tys. zł),
  - wzrostem zobowiązań innych o 106 tys. zł (wartość 1 189 tys. zł),
- wzrostem zobowiązań długoterminowych – o 2 975 tys. zł, (wartość 28 503 tys. zł) w związku z:
  - emisją przez spółkę dłużnych papierów wartościowych, które na dzień bilansowy wyniosły 21 184 800,00 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 – 13 480 480,00 zł,

- pożyczką uzyskaną przez spółkę na zadanie „Uporządkowanie gospodarki ściekowej na terenie aglomeracji Zduńska Wola”; zobowiązania z tytułu pożyczki na dzień bilansowy wynosiły 2 162 986,00 zł o przewidywanych okresach spłaty:
  - do roku – 617 592,00 zł (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych),
  - powyżej 1 roku do 3 lata – 1 235 184,00 zł,
  - powyżej 3 do 5 lat – 563 806,00 zł,
  - powyżej 5 lat – 0,00 zł,
- wyceną zobowiązania z tytułu odsetek na cały okres spłaty zobowiązania z tytułu emisji obligacji w okresie długoterminowym o wartości 5 155 tys. zł.
- wzrostem rezerw na zobowiązania – o 1 178 tys. zł (wartość 2 835 tys. zł) spowodowanych:
  - wzrostem pozostałych rezerw o 1 466 tys. zł, na których wartość 1 595 tys. zł składają się przede wszystkim: rezerwy na inwestycje dotyczące budowy kanalizacji sanitarnej w ul. Maratońskiej, Dębowej, Jaworowej, Bukowej i Akacjowej o wartości 1 464 tys. zł, krótkoterminowe rezerwy na VAT należny w następnym okresie rachunkowym o wartości 120 tys. zł, należne wpłaty z tytułu PPK o wartości 11 tys. zł,
  - spadkiem rezerw na świadczenia pracownicze o 288 tys. zł,
- spadkiem rozliczeń międzyokresowych – o 665 tys. zł (wartość 15 921 tys. zł), związanych z:
  - prawem wieczystego użytkowania gruntów – spadek o 12 tys. zł (wartość 14 tys. zł),
  - zwrotem nakładów na zakup środków trwałych, dotacjami, darowiznami – spadek o 642 tys. zł (wartość 15 918 tys. zł).

Należy wskazać, że spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe dotyczące podpisanych umów i są to:

- 1) zabezpieczenia do pożyczki z WFOŚiGW i dofinansowania z Funduszu Spójności, o których pisano wyżej,
- 2) zabezpieczenia z racji kredytu udzielonego w rachunku bieżącym:
  - hipoteka zwykła na nieruchomości spółki w kwocie 7 680 tys. zł,
  - umowa o przelew wierzytelności w kwocie 4 819 tys. zł,
  - weksel in blanco w kwocie 7 680 tys. zł
- 3) 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,
- 4) zobowiązanie warunkowe tytułem poręczenia w postaci weksła in blanco do umów leasingu dla spółki MPGK w Zduńskiej Woli sp. z o. o. o wartości 5 026 tys. zł,
- 5) 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.

Umowy, które znacząco wpływają na sytuację finansową spółki to:

- 1) umowa zawarta 18 września 2018 r. na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Centrum Rekreacyjno – Sportowego RELAKS w Zduńskiej Woli” wraz z aneksami – wartość 39,5 mln zł brutto,
- 2) umowa programowa zawarta 28 września 2018 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki SA (aneksowana 17 września 2019 r.) dotycząca emisji obligacji w kwocie 28 mln zł –

środki przeznaczone na zadanie inwestycyjne „Budowa Centrum Rekreacyjno – Sportowego RELAKS w Zduńskiej Woli”; zgodnie z umową spółka emitowała obligacje w dwóch transzach A (w wysokości nominalnej 26 mln zł na sfinansowanie kosztów netto faktur zakupowych od głównego wykonawcy zadania inwestycyjnego) i B (w wysokości nominalnej 2 mln zł na zapłatę podatku VAT z tych faktur); wykup obligacji transzy A ma nastąpić do dnia 31 grudnia 2033 r. – płatności rat kapitałowych i odsetkowych będą następowały w okresach półrocznych, pierwsza płatność nastąpił 31 grudnia 2020 r., zaś wykup obligacji transzy B nastąpił do 30 września 2020 r. – wszystkie wyemitowane obligacje transzy B zostały przez spółkę spłacone i na dzień bilansowy nie występują zobowiązania z tego tytułu,

- 3) umowa wykonawcza na świadczenie usług publicznych zawarta w dniu 27 sierpnia 2019 r. z Miastem Zduńska Wola na okres od dnia 12 marca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2033 r., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 listopada 2020 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 31 grudnia 2020 r.; umowa określa m.in. szczegółowe warunki finansowania przez Miasto świadczenia przez spółkę usług publicznych oraz zasady obliczania oraz wypłaty przez Miasto rekompensaty za świadczenie przez spółkę usług publicznych.

Kapitały obce stanowią 49,5% wartości pasywów ogółem, czyli w stosunku do roku ubiegłego, kiedy stanowiły 47,1%, ich udział wzrósł o 2,4 punktu procentowego.

Reasumując, suma pasywów na koniec 2021 roku jest większa w stosunku do roku ubiegłego o 9 681 tys. zł, w tym:

- w grupie kapitałów własnych nastąpił wzrost o 2 358 tys. zł,
- w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania nastąpił wzrost o 7 323 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 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	23 192	20 013	115,9	3 179
2	Pozostałe przychody operacyjne	1 864	2 383	78,2	-519
3	Przychody finansowe	77	98	78,6	-21
	<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>25 133</b>	<b>22 494</b>	<b>111,7</b>	<b>2 639</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 Rekreacyjno – Sportowym RELAKS oraz w mniejszym stopniu sprzedaż energii elektrycznej i otrzymane prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii i w znikomym stopniu sprzedaż materiałów i towarów. Dane te obrazuje poniższe zestawienie:



(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
<b>1.</b>	<b>Wartość sprzedaży wody ogółem, w tym:</b>	<b>5 689</b>	<b>5 377</b>	<b>105,8</b>	<b>312</b>
a)	gospodarstwa domowe	4 550	4 430	102,7	120
b)	podmioty gospodarcze	1 139	947	120,3	192
<b>2.</b>	<b>Wartość sprzedaży ścieków ogółem, w tym:</b>	<b>14 911</b>	<b>13 754</b>	<b>108,4</b>	<b>1 157</b>
a)	gospodarstwa domowe	7 672	7 382	103,9	290
b)	podmioty gospodarcze	6 111	5 458	112,0	653
c)	dopłaty do ścieków	603	347	173,8	256
d)	ścieki dowożone	338	348	97,1	-10
e)	opróżnianie szamb	129	141	91,5	-12
f)	odbiór osadu	58	78	74,4	-20
<b>3.</b>	<b>Sprzedaż usług</b>	<b>554</b>	<b>690</b>	<b>80,3</b>	<b>-136</b>
<b>4.</b>	<b>Sprzedaż energii z biogazu</b>	<b>43</b>	<b>22</b>	<b>195,5</b>	<b>21</b>
<b>5.</b>	<b>Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii</b>	<b>429</b>	<b>233</b>	<b>184,1</b>	<b>196</b>
<b>6.</b>	<b>Sprzedaż usług związanych z CRS RELAKS</b>	<b>1 263</b>	<b>0</b>	<b>x</b>	<b>1 263</b>
<b>7.</b>	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>250,0</b>	<b>9</b>
	<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>22 904</b>	<b>20 082</b>	<b>114,1</b>	<b>2 822</b>

Sprzedaż wody w mierniku ilościowym kształtuje się następująco:

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

Lp.	Sprzedaż wody	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1.	gospodarstwa domowe	1 389	1 427	97,3	-38
2.	podmioty gospodarcze	332	304	109,2	28
	<b>RAZEM</b>	<b>1 721</b>	<b>1 731</b>	<b>99,4</b>	<b>-10</b>

Dane sprzedaży wody wykazują, że w 2021 roku, w stosunku do roku 2020, miał miejsce wzrost wartości sprzedaży wody dla odbiorców indywidualnych o 120 tys. zł (o 2,7%), przy jednoczesnym spadku ilości zużycia wody o 38 tys. m<sup>3</sup> (o 2,7%). Zużycie wody zrealizowane przez podmioty gospodarcze wartościowo wzrosło o 192 tys. zł (o 20,3%), zaś ilościowo wzrosło o 28 tys. m<sup>3</sup> (o 9,2%). Przychody ze sprzedaży wody w 2021 roku wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym łącznie o 5,8%, tj. o 312 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zużycia wody o 0,6%, tj. o 10 tys. m<sup>3</sup>.

Sprzedaż ścieków w mierniku ilościowym kształtuje się następująco:

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

Lp.	Sprzedaż ścieków	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1.	gospodarstwa domowe	1 316	1 330	98,9	-14
2.	podmioty gospodarcze	787	766	102,7	21
3.	ścieki dowożone	37	35	105,7	2
4.	opróżnianie szamb	5	6	83,3	-1
	<b>RAZEM</b>	<b>2 145</b>	<b>2 143</b>	<b>100,4</b>	<b>8</b>

W 2021 roku sprzedaż ścieków dla gospodarstw domowych wzrosła wartościowo w porównaniu do roku 2020 o 3,9% (o 290 tys. zł) przy spadku ilościowym 1,1% (o 14 tys. m<sup>3</sup>). Sprzedaż ścieków podmiotom gospodarczym wzrosła wartościowo o 653 tys. zł – o 12% i ilościowo o 21 tys. m<sup>3</sup> – 2,7%. W 2021 roku zanotowano zmiany sprzedaży z tytułu

odprowadzania ścieków poza siecią kanalizacyjną, tj. wystąpił spadek wartości sprzedaży ścieków dowożonych – o 10 tys. zł (o 2,9%) przy wzroście ilości o 2 tys. m<sup>3</sup> (o 5,7%) oraz spadek wartości sprzedaży ścieków w wyniku opróżniania szamb – o 8,5% (o 12 tys. zł) przy spadku ilości o 16,7% (o 1 tys. m<sup>3</sup>). Przychody ze sprzedaży ścieków ogółem wzrosły w 2021 roku w stosunku do roku ubiegłego o 8,4%, tj. o 1 157 tys. zł, przy wzroście poziomu sprzedaży w ujęciu ilościowym o 0,4%, tj. o 8 tys. m<sup>3</sup>. Należy również wskazać, iż w ujęciu ilościowym w przedstawionych danych nie uwzględniono sprzedaży z tytułu odbioru osadu ściekowego, który w 2021 roku odebrano w ilości 10 T.

Porównując ilość sprzedanej w 2021 roku wody dla gospodarstw domowych (1 389 tys. m<sup>3</sup> – spadek do 2020 roku o 38 tys. m<sup>3</sup>) do ilości odebranych ścieków (1 316 tys. m<sup>3</sup> – spadek o 14 tys. m<sup>3</sup>) widać, iż występuje większe wykorzystanie wody bezpowrotnie zużytej. Inna sytuacja jest w przypadku podmiotów gospodarczych, gdzie zużycie wody w 2021 roku wyniosło 332 tys. m<sup>3</sup>, a odprowadzenie ścieków – 787 tys. m<sup>3</sup>. W przypadku zużycia wody nastąpił wzrost do 2020 roku o 28 tys. m<sup>3</sup>, zaś w przypadku ścieków nastąpił wzrost o 21 tys. m<sup>3</sup>.

Sprzedaż pozostałych usług na koniec 2021 roku w porównaniu do 2020 roku wykonano ze spadkiem o 136 tys. zł., a jej wartość wynosi 554 tys. zł. Na usługi pozostałe składają się głównie:

- usługi wodno – kanalizacyjne (czyszczenie kanalizacji, odbiory techniczne) – 344 tys. zł,
- badania wody i ścieków – 33 tys. zł,
- wykonywanie przyłączy, budowa sieci – 74 tys. zł,
- usługi inspekcji telewizyjnej – 10 tys. zł,
- pozostałe usługi (odsprzedaż usług telefonicznych i energii elektrycznej, wynajem pomieszczeń, dostawa wody beczkowitzem) – 93 tys. zł.

Wartym odnotowania jest coroczna sprzedaż energii elektrycznej z biogazowni – w 2021 roku w stosunku do roku ubiegłego odnotowano sprzedaż w wysokości 43 tys. zł – o 21 tys. zł większą niż w roku ubiegłym (w 2020 roku w stosunku do 2019 roku nastąpił spadek o 21 tys. zł).

W roku 2021 wzrosły przychody z tytułu przyznanych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych o 196 tys. zł. W 2020 roku w stosunku do roku 2019 nastąpił spadek o 84 tys. zł.

W 2021 roku, w wyniku oddania do użytkowania Centrum Sportu i Rekreacji RELAKS, odnotowano pierwszy raz przychody ze sprzedaży usług z nim związanych w wysokości 1 263 tys. zł. Sprzedaż związana z obiektem dotyczy głównie sprzedaży biletów oraz wynajmu niecek i torów basenowych, wynajmu powierzchni oraz przechody ze sprzedaży w sklepiu.

Pozostała sprzedaż (materiałów i towarów), która stanowi element przychodów działalności podstawowej, została zrealizowana w wysokości 10 tys. zł – materiały i 5 zł – towary, czyli ze wzrostem do roku ubiegłego łącznie o 9 tys. zł.

Sprzedaż podstawowa ogółem w mierniku wartościowym w 2021 roku w stosunku do roku ubiegłego była wyższa o 2 822 tys. zł.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej w 2021 roku wyniosły 1 864 tys. zł, czyli były niższe niż w 2020 roku o 519 tys. zł. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składają się:

- odpisy umorzonych pożyczek, dotacji itp. na środki trwałe, prawa wieczystego użytkowania gruntów odpisywanego równoległe do amortyzacji – 850 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 822 tys. zł oraz „Budowa sieci kanalizacji sanitarnej z odcinkami do granic posesji w ulicach Cyprysowej i Czeremchy w Zduńskiej Woli” w wysokości 1 tys. zł),
- rekompensata z tytułu świadczenia usług publicznych – 456 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i inne aktywa obrotowe – 383 tys. zł,
- sprzedaż zlikwidowanych środków trwałych – 117 tys. zł,
- odszkodowanie z ubezpieczenia – 24 tys. zł,
- otrzymane od dostawców kary umowne wynikające z niedotrzymania warunków umów – 8 tys. zł
- pozostałe przychody – 26 tys. zł.

Przychody finansowe wykonano na poziomie 77 tys. zł, ze spadkiem do roku ubiegłego o 21 tys. zł (spadek o 21,4%). Na przychody składają się: aktualizacja wartości funduszy inwestycyjnych w wysokości 73 tys. zł, odsetki od należności w wysokości 3 tys. zł oraz odsetki od depozytów w wysokości 1 tys. zł.

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

- w 2021 roku – 25 133 tys. zł, dynamika 112%, wzrost o 2 639 tys. zł,
- w 2020 roku – 22 494 tys. zł, dynamika 106%, wzrost o 1 310 tys. zł,
- w 2019 roku – 21 184 tys. zł, dynamika 101%, wzrost o 167 tys. zł,
- w 2018 roku – 21 017 tys. zł, dynamika 110%, wzrost o 1 893 tys. zł,

stwierdza się, iż wartość przychodów ogółem od kilku lat ma charakter wzrostowy. Inwestycje spółki z wykorzystaniem dofinansowania zewnętrznego przekładają się na rozszerzenie sieci kanalizacyjnej (większa ilość klientów) oraz poprawę jakości proponowanych usług. W 2021 roku dodatkowo na wzrost przychodów wpływ miała sprzedaż usług w ramach CSiR RELAKS. Należy jednak brać pod uwagę, iż w przypadku spółki MPWiK na wzrosty przychodów ze sprzedaży podstawowej duży wpływ mają warunki klimatyczne (ciepłe lub zimne lato) oraz cykliczne zmiany stawek taryf.

## 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 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	Koszty działalności operacyjnej	24 786	21 423	115,7	3 363
2	Pozostałe koszty operacyjne	1 978	480	412,1	1 498
3	Koszty finansowe	384	139	276,3	245
	<b>RAZEM KOSZTY</b>	<b>27 148</b>	<b>22 042</b>	<b>123,2</b>	<b>5 106</b>

Rozkład kosztów podstawowej działalności operacyjnej przedstawia zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Koszty działalności podstawowej (koszty wg rodzajów)	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	5 504	4 676	117,7	828
2	zużycie materiałów i energii	4 128	3 190	129,4	938
3	usługi obce	2 487	2 026	122,8	461
4	wynagrodzenia	7 083	6 286	112,7	797
5	ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników	1 669	1 479	112,8	190
6	podatki i opłaty	3 704	3 598	102,9	106
7	pozostałe koszty	199	162	122,8	37
8	koszty sprzedaży towarów i materiałów	12	6	200,0	6
	<b>Razem</b>	<b>24 786</b>	<b>21 423</b>	<b>115,7</b>	<b>3 363</b>

W 2021 roku wystąpił przyrost kosztów operacyjnych ogółem w stosunku do roku ubiegłego – o 3 363 tys. zł (o 15,7%). Na przyrost ten składa się w dużej mierze wzrost wartości zużycia materiałów i energii – o 938 tys. zł (o 29,4%), amortyzacji – o 828 tys. zł (o 17,7%), wynagrodzeń – o 797 tys. zł (o 12,7%) oraz usług obcych – o 461 tys. zł (o 22,8%).

Zwiększenie się wartości kosztów materiałów i energii było skutkiem m.in.:

- zużycia materiałów na kwotę 2 498 tys. zł i zwiększenia ich wartości do roku poprzedniego o 633 tys. zł,
- zwiększenia kosztów energii elektrycznej (wzrost o 306 tys. zł) spowodowane rozpoczęciem działalności CSiR RELAKS i zmianą stawki taryf dystrybucji,
- zwiększenia kosztów energii cieplnej (o 281 tys. zł) w związku z rozpoczęciem działalności CSiR RELAKS,
- zwiększenia kosztów paliwa (o 127 tys. zł), w związku ze zmianami cen.

Koszty usług obcych wzrosły w stosunku do roku 2020, na co przełożyły się głównie koszty prac remontowych wykonywanych na poszczególnych obiektach spółki i koszty usług obcych związanych z CSiR RELAKS, m.in.:

- koszty CSiR RELAKS związane m. in. ze świadczeniem kompleksowych usług ratownictwa wodnego oraz sprzątnięcia obiektu – 964 tys. zł,
- remont przepompowni ścieków PS2 Spółdzielcza – 69 tys. zł,
- kompleksowa naprawa dachu na budynku sterowni – 44,5 tys. zł,
- remont instalacji łącza na MOŚ – 29 tys. zł,
- wykonanie asfaltowej na MOŚ – 27 tys. zł,
- naprawę agregatu PETRA – 38 tys. zł,
- montaż falownika Fonius – 10,5 tys. zł.

Na wzrost kosztów podatków i opłat wpływ miał przede wszystkim wzrost o 29 tys. zł podatku od nieruchomości co było następstwem oddania do użytkowania inwestycji sieciowych w 2020 r. Spółka poniosła również opłaty za usługi wodne o wartości 423 tys. zł, które w stosunku do roku ubiegłego były wyższe o 1 tys. zł. W związku z budową i oddaniem do użytkowania obiektu CSiR RELAKS, spółka poniosła koszty podatków i opłat w wysokości 67 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości w wysokości 22 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń są największą pozycją wśród kosztów rodzajowych. Ich wartość 7 083 tys. zł była wyższa niż w roku ubiegłym o 797 tys. zł. Na ich wartość złożyły się:

- koszty osobowe w wysokości 6 509 tys. zł (rok 2020 – 5 963 tys. zł, wzrost o 546 tys. zł, dynamika 109%);

- koszty bezosobowe w wysokości 286 tys. zł (w 2020 roku – 322 tys. zł, spadek o 36 tys. zł, dynamika 88,8%).

Koszty wynagrodzeń Rady Nadzorczej – 58 130 zł (w 2020 roku – 58 130 zł).

Koszty wynagrodzeń Zarządu spółki – 157 249 zł (w 2020 roku – 233 604 zł).

Wzrost wynagrodzeń spowodowany był zwiększonym w stosunku do roku poprzedniego stanem zatrudnienia pracowników w obiekcie CSiR RELAKS.

Przeciętny stan zatrudnienia w 2020 roku to 117 etatów (w 2020 roku – 105 etatów).

Stan zatrudnienia wg grup zawodowych przedstawia się następująco:

- Miejska Oczyszczalnia Ścieków – 25 etatów (stanowiska robotnicze – 20 etatów (spadek o 1 etat), stanowiska nierobotnicze – 5 etaty (wzrost o 1 etat)), łącznie bez zmian do 2020 roku,
- Wydział Ujęć Wody – 16 etatów (stanowiska robotnicze – 13 etatów, stanowiska nierobotnicze – 3 etaty), bez zmian w stosunku do 2020 roku,
- Dział Techniczny i Sieci Wod – Kan, sprzątaczk – 29 etatów (stanowiska robotnicze – 23 etaty( wzrost o 1 etat), stanowiska nierobotnicze – 6 etatów (spadek i 1 etat)), bez zmian do 2020 roku,
- Laboratorium – 6 etatów na stanowiskach nierobotniczych, spadek o 1 etat,
- Administracja – 17 etatów, spadek do 2020 roku o 3 etaty,
- pozostali pracownicy inkasenci – 4 etaty, spadek do 2020 roku o 4 etaty,
- CSiR RELAKS – 20 etatów (stanowiska robotnicze – 8 etatów, stanowiska nierobotnicze – 12 etatów).

W podziale zatrudnienia na stanowiska robotnicze i nierobotnicze stan zatrudnienia na koniec 2021 roku kształtował się następująco:

- stanowiska robotnicze – 68 etatów (wzrost do 2020 roku o 4 etaty),
- stanowiska nierobotnicze – 49 etatów (w stosunku do 2020 roku wzrost o 8 etatów).

Średnia płaca w 2021 roku ukształtowała się na poziomie 5 178,60 zł, (w 2020 roku – 5 201,50 zł, co daje spadek o 22,90 zł, dynamika 99,6%).

W ujęciu strukturalnym, koszty wynagrodzeń za 2021 rok stanowią 28,6% kosztów rodzajowych (w roku poprzednim 29,3%).

Stosunek kosztów działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży wyniósł:

- w 2021 roku – 107%,
- w 2020 roku – 107%,
- w 2019 roku – 100,6%,
- w 2018 roku – 97,9%.

Wynika stąd, że w 2021 roku nie osiągnięto poziomu tego wskaźnika poniżej 100%, tak jak w 2018 roku, kiedy pierwszy raz od kilku lat przychody ze sprzedaży w całości pokrywały koszty działalności operacyjnej.

Pozostałe koszty operacyjne ze wzrostem do stanu na koniec 2020 roku o 1 498 tys. zł. Na wartość 1 978 tys. zł. składają się m. in.:

- odpisy aktualizujące należności i inne aktywa obrotowe – 283 tys. zł,
- koszty szkód dochodzonych od ubezpieczyciela – 42 tys. zł,
- darowizny – 10,5 tys. zł,
- składki członkowskie do Izby Wodociągowej – 2 tys. zł,
- rezerwy na przyszłe zobowiązania – 1 464 tys. zł,
- inne – 176 tys. zł.

Koszty finansowe w wysokości 384 tys. zł były wyższe niż w 2020 roku o 245 tys. zł (wzrost o 176,3%). Koszty te obejmują:

- odsetki od obligacji – 239 tys. zł,
- odsetki od pożyczki – 43 tys. zł,
- prowizje od kredytów – 12 tys. zł,
- różnice z wyceny funduszy inwestycyjnych – 90 tys. zł.

Poziom ogółu kosztów działania w 2021 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 5 106 tys. zł (dynamika 123,2%).

#### IV. Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku finansowego w poszczególnych sferach działania obrazuje zestawienie:

(w tys. zł)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	-1 594	-1 410	113,0	-184
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	-114	1 903	-6,0	-2 017
3	Wynik na działalności finansowej	-307	-41	748,8	-266
4	Zysk / strata brutto	-2 015	452	-445,8	-2 467
5	Zysk / strata netto	-2 092	301	-695,0	-2 393

W 2021 roku spółka na działalności podstawowej odnotowała stratę w wysokości 1 594 tys. zł – w roku ubiegłym odnotowano stratę w wysokości 1 410 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej w 2021 roku odnotowano stratę w wysokości 114 tys. zł, kiedy w 2020 roku był zysk w wysokości 1 903 tys. zł. Działalność finansowa spółki zamknęła się w 2021 roku stratą w wysokości 307 tys. zł, zaś w 2020 roku zamknęła się stratą w wysokości 41 tys. zł. Ogólny wynik na działalności spółki jest ujemny i wynosi 2 015 tys. zł brutto (2 092 tys. zł netto), gdy w 2020 roku wynik był dodatni i wyniósł 452 tys. zł brutto (301 tys. zł netto).

#### V. Podstawowe istotne wskaźniki działalności

Lp.	wskaźnik	Rok			wartość uznawana za bezpieczną
		2021	2020	2019	
1	Rentowność netto	-8,32	1,34	1,93	3 – 8
2	Rentowność netto sprzedaży	-9,02	1,5	2,05	3 – 8
3	Rentowność majątku ROA	-1,83	0,28	0,44	5 – 8
4	Rentowność kapitału własnego ROE	-3,63	0,54	0,76	15 – 25
5	Wskaźnik płynności bieżącej	1,16	1,7	1,2	1,2 – 2,0
6	Rotacja należności	59	58	50	< 30 dni
7	Rotacja zobowiązań handlowych	66	14	14	< 30 dni
8	Stopień samofin. aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	0,59	0,61	0,66	> 1
9	Stopień samofinansowania	51	53	58,6	>70
10	Stopień zadłużenia	49	47	41,4	<30

Osiągnięte w 2021 roku wskaźniki wskazują na to, że:

- rentowność sprzedaży, majątku, jak i kapitału z wartościami ujemnymi (brak rentowności) na co wpływ miała osiągnięty przez spółkę ujemny wynik finansowy;
- wskaźnik płynności na niższym poziomie niż w roku 2020, nieco poniżej wartości oczekiwanej; w zestawieniu ze wskaźnikiem rotacji zobowiązań wskazuje, iż w spółce pogorszyły warunki regulowania wymagalnych zobowiązań; czas regulowania przez spółkę zobowiązań to 66 dni (w 2020 roku było to 14 dni);
- rotacja należności na poziomie nieco wyższym niż w roku ubiegłym;
- nie jest zachowana złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwale nie są w pełni finansowane kapitałem własnym, wartość wskaźnika pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego;
- wzrósł stopień zadłużenia ogółem – w spółce wzrósł poziom zobowiązań w związku z działalnością inwestycyjną firmy.

## VI. Działalność inwestycyjna

W 2021 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne na kwotę 6 784 tys. zł. W porównaniu do planu, w którym zakładano wydatki w wysokości 11 353 tys. zł, poniesiono ogółem nakłady na poziomie o 40% mniejszym niż planowano. W 2020 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 13 981 tys. zł.

Z danych przekazanych przez spółkę wynika, że w 2021 roku poniesiono nakłady na:

- 1) inwestycje miejskie – kwota 5 993 tys. zł, realizacja planu na 2021 rok w 67% (założenia planu to 8 937 tys. zł), przyjęto do użytkowania środki trwałe z inwestycji w wysokości 37 041 tys. zł; w ramach inwestycji miejskich poniesiono wydatki dotyczące:
  - budowy kanalizacji – kwota 1 580 tys. zł, wykonanie planu w 41% (plan 3 833 tys. zł), przyjęto do użytkowania środki trwałe na kwotę 1 522 tys. zł,
  - budowy wodociągów – kwota 352 tys. zł, wykonanie planu w 60% (plan 583 tys. zł), stan środków trwałych przyjętych do użytkowania – 427 tys. zł,
  - budowy krytej pływalni – kwota 4 061 tys. zł, wykonanie planu w 90% – zakładano inwestycje na poziomie 4 521 tys. zł, stan środków trwałych przyjętych do użytkowania – 35 092 tys. zł,
- 2) oczyszczalnię ścieków – kwota 99 tys. zł, wykonanie planu w 8%, planowano inwestycje na poziomie 1 283 tys. zł, przyjęto środki trwałe do użytkowania o wartości 59 tys. zł, w tym:
  - modernizacja systemu wizyjnego – 36 tys. zł, przy planie 27 tys. zł,
  - punkt przyjmowania osadów z czyszczenia kanalizacji – 33 tys. zł, przy planie 33 tys. zł,
  - boxy magazynowe do składowania ziemi – 13 tys. zł, przy planie 13 tys. zł,
  - budowa instalacji hydrolizy MOŚ – projekt – 12 tys. zł, przy planie 1 200 tys. zł,
  - centrala systemu detekcji gazu – 4 tys. zł, plan – 4 tys. zł,
  - tablica pomiarowa w warsztacie elektrycznym – 0,2 tys. zł, plan – 5 tys. zł,
- 3) Ujęcia Wody – kwota 469 tys. zł, przekroczenie planu w 39% (plan 654 tys. zł), do użytkowania przyjęto środki trwałe o wartości 344 tys. zł, w tym:
  - montaż osuszacza na UW1 – 162 tys. zł, plan – 150 tys. zł,
  - zakup elektrolizerów na SUW 1 i 2 – 101 tys. zł, przy planie 170 tys. zł
  - budowa komory pomiarowej na terenie studni nr 2 w Opiesinie – 70 tys. zł, inwestycja nieplanowana,
  - budowa przyłącza gazowego na SUW 2 – 27 tys. zł, przy planie 8 tys. zł,

- remont pomieszczeń kotłowni i schodów do kotłowni i hali dmuchaw na UW2 – 24 tys. zł, plan – 42 tys. zł,
- 4) inwestycje z zakupu – kwota 199 tys. zł, przekroczenie planu w 469%, plan – 35 tys. zł, do użytku przyjęto środki trwałe o wartości 199 tys. zł, gdzie największe pozycje stanowią wydatki na:
  - samochód IVECO dla brygady wodociągowej – 158 tys. zł, zakup nieplanowany,
  - pompę osadu nadmiernego – 20 tys. zł, zakup nieplanowany,
  - odkurzacz basenowy – 11 tys. zł, plan – 11 tys. zł,
 nie zrealizowano zakupu oznakowania drogowego – plan 5 tys. zł, zakupu młota wyburzeniowego 8 kg – plan 4 tys. zł, zakupu młota wyburzeniowego 27 kg – plan 7,5 tys. zł, zakupu łyżki do koparki – plan 7,5 tys. zł,
- 5) administrację – kwota 23 tys. zł, realizacja planu w 16% (założenia planu to 144 tys. zł), przyjęto do użytkowania środki trwałe w wysokości 23 tys. zł, a stanowiły je licencje Oracle + wsparcie; nie zrealizowano planowanej modernizacji serwerowni i sieci ethernet na planowaną kwotę 100 tys. zł oraz zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego na planowaną kwotę 21 tys. zł.

W strukturze nakładów inwestycyjnych (bez inwestycji z zakupu) rozliczonych w 2021 roku w kwocie łącznej 6 585 tys. zł, największy udział (91%) stanowią zadania realizowane w ramach inwestycji miejskich – 5 993 tys. zł. Zrealizowane nakłady inwestycyjne są mniejsze niż planowano (11 318 tys. zł) o 47%, tj. o 5 325 tys. zł.

## VII. Podsumowanie

Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Zduńskiej Woli Sp. z o. o. jest jednostką o stabilnej sile kapitałowo – majątkowej, choć duże nakłady inwestycyjne, jakie spółka poniosła w 2021 roku finansowane kapitałem obcym, osłabiły tę strukturę. Działalność firmy w badanym okresie nie była rentowna w ramach żadnej z prowadzonych działalności.

Poziom kosztów z działalności podstawowej ze znacznym wzrostem do roku ubiegłego, przy nieco niższym wzroście przychodów z tej działalności co wygenerowało stratę na tej działalności. Na pozostałej działalności operacyjnej spółka odnotowała spadek przychodów przy jednoczesnym znacznym wzroście kosztów, co również w efekcie dało wynik ujemny. Na działalności finansowej przychody spółki spadły przy wzroście poziomu kosztów, co przełożyło się na wygenerowanie straty na tej działalności.

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, ale również o zadanie związane z budową kompleksu basenów, które w 2021 roku stanowiło znaczącą wartość inwestycji spółki.

W związku z osiągnięciem ujemnego wyniku finansowego, wskaźniki rentowności są ujemne (brak rentowności). Pozostałe analizowane wskaźniki poprawne, choć znacznie pogorszyła się rotacja zobowiązań. Pomimo gorszych wyników finansowych aktualna sytuacja spółki nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w latach następnych.

Opracował:

Zduńska Wola, 5 września 2022 r.