

Miejskie Sieci Ciepłe w Zduńskiej Woli sp. 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:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021,
2. bilans wg stanu na dzień 31.12.2021 r.,
3. rachunek zysków i strat za 2021 rok;
4. rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31.12.2021 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2021,
6. sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2021,
7. sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 2021 roku.

I. Zasoby majątkowe

Wg danych bilansowych na dzień 31.12.2021 r. i w analogicznym okresie roku ubiegłego zasoby majątkowe kształtują się następująco:

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana	Dynamika 2021/2020 (%)	Struktura	
						Rok 2021	Rok 2020
I	Aktywa trwałe	20 281	18 477	1 804	109,8	76,8	79,1
1.	Wartości niematerialne	70	0	70	x	0,3	0,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	19 977	18 390	1 587	108,6	75,7	78,7
1)	środk trwałe:	19 366	18 175	1 191	106,6	73,4	77,8
a)	grunty	245	246	-1	99,6	0,9	1,1
b)	budynki i obiekty	16 733	16 004	729	104,6	63,4	68,5
c)	urządzenia techniczne	2 211	1 725	486	128,2	8,4	7,4
d)	środki transportu	54	82	-28	65,9	0,2	0,4
e)	inne środki trwałe	123	118	5	104,2	0,5	0,5
2)	środki trwałe w budowie	611	215	396	284,2	2,3	0,9
3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234	87	147	269,0	0,9	0,4
II	Aktywa obrotowe	6 118	4 879	1 239	125,4	23,2	20,9
1.	Zapasy	280	185	95	151,4	1,1	0,8
2.	Należności krótkoterminowe	3 273	2 610	663	125,4	12,4	11,2
a)	z tytułu dostaw i usług	3 196	2 333	863	137,0	12,1	10,0
b)	podatki, cła, ubezpieczenia	3	213	-210	1,4	0,0	0,9
c)	inne	74	64	10	115,6	0,3	0,3
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 105	1 715	390	122,7	8,0	7,3
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	460	369	91	124,7	1,7	1,6
	Aktywa ogółem	26 399	23 356	3 043	113,0	100,0	100,0

Wartość aktywów ogółem na koniec 2021 roku wykazuje wzrost w stosunku do roku 2020 – o 13%, tj. o 3 043 tys. zł. Na wzrost ten wpływ miał zarówno wzrost aktywów trwałych – o 1 804 tys. zł (o 9,8%), jak i wzrost aktywów obrotowych – o 1 239 tys. zł (o 25,4%).

Wzrost wartości aktywów trwałych spowodowany był głównie na skutek wzrostu rzeczowych aktywów trwałych – o 1 587 tys. zł (o 8,6%), w tym budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 729 tys. zł, czyli o 4,6% oraz urządzeń technicznych i maszyn – o 486 tys. zł, czyli o 28,2% (przy wzroście środków trwałych w budowie o 396 tys. zł – 184,2%). Taki stan rzeczy wynika z działalności inwestycyjnej spółki, tj. przyłączaniu kolejnych budynków do sieci ciepłowniczej, m.in. w osiedlu Karsznice, oraz realizacji projektu z wykorzystaniem środków unijnych mającego na celu zmniejszenie zużycia energii pierwotnej i ograniczenie emisji gazów cieplarnianych.

Spółka w 2021 roku poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 3 280 tys. zł, w tym 3 247 tys. zł na środki trwałe i środki trwałe w budowie, w tym 3 156 tys. zł dotyczące ochrony środowiska.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych na dzień 31.12.2021 r. wynosi 59,28% (na koniec 2020 roku – 59,99%, na koniec 2019 roku – 62,85%). Łączne umorzenie na koniec 2021 roku (narastająco) wynosi 29 085 tys. zł, przy wartości brutto środków trwałych 49 062 tys. zł.

Roczna kwota umorzenia środków trwałych naliczona w 2021 roku to 1 571 tys. zł, przy jej zmniejszeniu w wyniku likwidacji i zbycia środków trwałych w wysokości 65 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów obrotowych jest głównie wynikiem wzrostu należności krótkoterminowych – o 663 tys. zł (o 25,4%) oraz inwestycji krótkoterminowych (w tym środków pieniężnych) – o 390 tys. zł (o 22,7%).

Pozycja należności krótkoterminowych stanowi 53,5% aktywów obrotowych. W 2021 roku nastąpił wzrost jej wartości, a w szczególności wzrosły należności z tytułu dostaw i usług. Zgodnie z danymi podanymi przez spółkę należności kształtują się następująco:

- 1) podmioty gospodarcze – z 2 044,5 tys. zł na koniec 2020 roku wzrost do 2 774,5 tys. zł na koniec 2021 roku (w tym przeterminowane 214,1 tys. zł – wzrost do roku 2020 o 68 tys. zł),
- 2) wspólnoty TBS – z 285,7 tys. zł w 2020 roku wzrost do 346,7 tys. zł na koniec 2021 roku (w tym 1,5 tys. zł przeterminowanych – wzrost do roku poprzedniego o 0,1 tys. zł),
- 3) odbiorcy indywidualni – ze 139,6 tys. zł na koniec 2020 roku wzrost do 184,8 tys. zł na koniec 2021 roku (w tym przeterminowane 67 zł – wzrost o 16,7 tys. zł do roku 2020),
- 4) inne – z 34,1 tys. zł w 2020 roku wzrost do 90,1 tys. zł na koniec 2021 roku (w tym 87,6 tys. zł przeterminowanych – wzrost do roku poprzedniego o 59,4 tys. zł).

Wszystkie należności przeterminowane na koniec 2021 roku wynoszą 370,2 tys. zł (wzrost do roku 2020 o 144,2 tys. zł) i stanowią 11% ogółu należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec 2021 roku stanowią kwotę 173 tys. zł (w 2020 roku odpisy wynosiły 172 tys. zł), z czego 22 tys. zł stanowią odpisy z tytułu odsetek za lata ubiegłe, 6 tys. zł – odpisy z tytułu odsetek za 2021 r., 124 tys. zł – odpisy na należność główną, a 21 tys. zł to odpisy na koszty sądowe i inne.

Kształtowanie się ogółem poziomu należności przeterminowanych pokazuje poniższe zestawienie:

- stan na koniec 2021 roku – 370,2 tys. zł, dynamika 164%,
- stan na koniec 2020 roku – 226 tys. zł, dynamika 77%,
- stan na koniec 2019 roku – 292,1 tys. zł, dynamika 116%,
- stan na koniec 2018 roku – 252 tys. zł, dynamika 73%.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2021 roku wzrosły o 390 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 91 tys. zł. Na wartość tej pozycji – 460 tys. zł, składa się głównie podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie – 443 tys. zł, pozostałe to m. in. opłacone z góry prenumeraty, abonament telefoniczny, licencje, ubezpieczenia majątkowe.

Udział aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów wynosi 77%, zaś aktywów obrotowych – 23%. W 2021 roku nastąpiło przesunięcie w wysokości 2 punktów procentowych na rzecz udziału aktywów obrotowych w ogólnej wartości aktywów.

II. Źródła finansowania majątku

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

(w tys.)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana	Dynamika 2021/2020 (%)	Struktura %	
						Rok 2021	Rok 2020
A.	Kapitał własny	15 640	15 262	378	102,5	59,2	65,3
I.	Kapitał podstawowy	11 081	11 081	0	100,0	42,0	47,4
II.	Kapitał zapasowy	3 800	3 571	229	106,4	14,4	15,3
III.	Kapitał rezerwowy						
IV.	Zysk netto	759	610	149	124,4	2,9	2,6
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 759	8 095	2 664	132,9	40,8	34,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 283	1 107	176	115,9	4,9	4,7
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	120	-3	97,5	0,4	0,5
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	359	194	165	185,1	1,4	0,8
3.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	807	793	14	101,8	3,1	3,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	175	176	-1	99,4	0,7	0,8
1.	Wobec pozostałych jednostek	175	176	-1	99,4	0,7	0,8
a)	inne	175	176	-1	99,4	0,7	0,8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 726	2 472	1 254	150,7	14,1	10,6
1.	Wobec pozostałych jednostek	3 526	2 253	1 273	156,5	13,4	9,6
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 799	2 049	750	136,6	10,6	8,8
	- do 12 miesięcy	2 799	2 049	750	136,6	10,6	8,8
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	709	170	539	417,1	2,7	0,7
c)	z tyt. wynagrodzeń	0	9	-9	0,0	0,0	0,0
d)	inne	18	25	-7	72,0	0,1	0,1
2.	Fundusze specjalne	200	219	-19	91,3	0,8	0,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 575	4 340	1 235	128,5	21,1	18,6
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 575	4 340	1 235	128,5	21,1	18,6
	- długoterminowe	5 241	4 078	1 163	128,5	19,9	17,5
	- krótkoterminowe	334	262	72	127,5	1,3	1,1
	Pasywa ogółem	26 399	23 357	3 042	113,0	100,0	100,0

Własne źródła finansowania mienia na koniec 2021 roku wykazują wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 378 tys. zł. Wpływ na stan kapitałów własnych miały zmiany:

- kapitału zapasowego, którego wzrost o 229 tys. zł, jest wynikiem przeniesienia na kapitał zapasowy części wypracowanego zysku roku 2020,
- wartości wypracowanego zysku roku 2021, który w porównaniu do roku poprzedniego, jest wyższy o 149 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2021 roku wynoszą 10 759 tys. zł i wykazują wzrost do roku ubiegłego o 2 664 tys. zł. Jest to spowodowane:

1. wzrostem zobowiązań krótkoterminowych – o 1 254 tys. zł (o 50,7%) głównie z tytułu wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy – o 750 tys. zł (o 36,6%) oraz z tytułu wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – o 539 tys. zł (o 317,1%),
2. wzrostem rozliczeń międzyokresowych – o 1 235 tys. zł (o 28,5%), na które składa się głównie równowartość rozliczenia w czasie umorzonych pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o wartości łącznej 5 573 tys. zł,
3. wzrostem rezerw na zobowiązania – o 176 tys. zł (o 15,9%), na które składają się: rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe (359 tys. zł), opłata wynikająca z art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej, tzw. opłata zastępcza (807 tys. zł), rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (117 tys. z).

Podsumowując: kapitały własne stanowią 59,2% pasywów ogółem, zaś kapitały obce to 40,8% pasywów ogółem. W porównaniu do roku ubiegłego udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł o 6,1 punktu procentowego.

III. Rachunek zysków i strat

1. Przychody

Spółka Miejskie Sieci Ciepłe w Zduńskiej Woli realizuje swoje zadania statutowe przede wszystkim w zakresie :

- dystrybucji ciepła – przesył zakupionego ciepła do odbiorców,
- dystrybucji paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywania robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, rurociągów lokalnych,
- wytwarzania ciepła,
- wykonywania instalacji cieplnych, elektrycznych budynków i budowli,
- instalacji, naprawy i konserwacji automatyki i przyrządów pomiarowych,
- koordynacji rozwoju miejskiego systemu ciepłowniczego,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Spółka posiada koncesje na przesył i dystrybucję ciepła oraz na obrót ciepłem. Obie koncesje przyznane zostały do dnia 31 grudnia 2030 r.

Przychody spółki w 2021 roku w stosunku do roku poprzedniego kształtowały się następująco:

(w tys. zł)

Lp	Treść	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	Przychody ze sprzedaży	24 789	20 881	118,7	3 908
2	Pozostałe przychody operacyjne	511	587	87,1	-76
3	Przychody finansowe	13	53	24,5	-40
	RAZEM PRZYCHODY	25 313	21 521	117,6	3 792

Przychód spółki zależy od wielkości zapotrzebowania odbiorców na ciepło. W roku 2021 poziom sprzedaży w ujęciu ilościowym był większy od ubiegłorocznego, na co wpływ miało m.in. uruchomienie dostaw do obiektów przyłączonych do eksploatowanej przez spółkę kotłowni w osiedlu Karsznice. Sprzedaż ciepła odbywa się w drodze zawartych umów. Zakup i sprzedaż ciepła ilościowo przedstawia się następująco:

(dane w GJ)

Zakup i sprzedaż ciepła	2021	2020	2019	Zmiana 2021/2020	Zmiana 2020/2019	Dynamika 2021/2020 (%)	Dynamika 2020/2019 (%)
zakup ciepła od Elektrociepłowni	372 140	331 784	327 384	40 356	4 400	112,2	101,3
sprzedaż ciepła odbiorcom	317 193	280 056	274 554	37 137	5 502	113,3	102,0
potrzeby własne MSC	1 277	1 330	1 375	-53	-45	96,0	96,7
strata na przesyłach	55 551	50 397	51 455	5 154	-1 058	110,2	97,9
produkcja ciepła	2 320	0	0	2 320	0	x	x

Strukturę przychodów ze sprzedaży w 2021 roku w porównaniu do roku ubiegłego obrazuje poniższe zestawienie:

(dane w tys. zł)

Lp.	Przychody ze sprzedaży	2021	2020	Zmiana	Dynamika 2021/2020 (%)	Udział w przychodach (rok 2021)
1	Obrót ciepłem	17 093	14 604	2 489	117,0	69,0
2	Opłata jednoczłonowa	392	296	96	132,4	1,6
3	Usługi przesyłowe	6 781	5 985	796	113,3	27,4
4	Pomocnicza sprzedaż	766	166	600	461,4	3,1
5	Sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0	x	0,0
7	Nośnik ciepła	39	10	29	390,0	0,2
8	Sprzedaż wewnętrzna	321	102	219	314,7	1,3
9	Zmiana stanu produktów	-603	-282	-321	213,8	-2,4
	RAZEM	24 789	20 881	3 908	118,7	97,9

Jak widać powyżej **przychody ze sprzedaży** w 2021 roku wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 3 908 tys. zł – o 18,7%. Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał wzrost obrotu ciepłem (o 2 489 tys. zł) oraz wzrost z tytułu usług przesyłowych (o 796 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 132 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w 2021 roku osiągnięto w kwocie 511 tys. zł, czyli ze spadkiem do roku ubiegłego o 76 tys. zł (w 2020 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 587 tys. zł). Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z rozliczania w czasie przychodów z umorzenia pożyczki z WFOŚiGW i dotacji NFOŚiGW.

Przychody finansowe w 2021 roku wykonano w kwocie 13 tys. zł (w roku 2020 była to wartość 53 tys. zł – spadek o 40 tys. zł). Na ich wartość wpływają przede wszystkim odsetki z tytułu nieterminowych płatności.

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

2021 rok – kwota 25 313 tys. zł – wzrost o 3 792 tys. zł, dynamika 117,6%,
 2020 rok – kwota 21 521 tys. zł – wzrost o 1 207 tys. zł, dynamika 105,9%,
 2019 rok – kwota 20 314 tys. zł – wzrost o 481 tys. zł, dynamika 102,4%,
 2018 rok – kwota 19 833 tys. zł – spadek o 535 tys. zł, dynamika 97%.

2. Koszty działania

Na koszty działalności spółki składają się koszty działalności operacyjnej, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Ich wartości ogółem na koniec 2021 roku 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	24 421	20 760	117,6	3 661
2	Pozostałe koszty operacyjne	43	26	165,4	17
3	Koszty finansowe	4	5	80,0	-1
RAZEM KOSZTY		24 468	20 791	117,7	3 677

Koszty działalności operacyjnej w 2021 roku wyniosły 24 421 tys. zł (w roku 2020 – 20 760 tys. zł), z czego największą ich grupę stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów – 17 422 tys. zł – udział 70% (w 2020 roku było to 14 710 tys. zł – udział 71%).

W ramach kosztów operacyjnych występują **koszty rodzajowe**, które na koniec 2021 roku wyniosły 6 975 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 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	amortyzacja	1 620	1 412	114,7	208
2	zużycie materiałów i energii	488	299	163,2	189
3	usługi obce	699	310	225,5	389
4	podatki i opłaty	830	780	106,4	50
5	wynagrodzenia	2 597	2 549	101,9	48
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	655	623	105,1	32
7	pozostałe koszty	86	77	111,7	9
RAZEM		6 975	6 050	115,3	925

Jak widać z powyższej tabeli, w 2021 roku koszty rodzajowe zostały wykonane ze wzrostem do roku ubiegłego o 925 tys. zł. W kosztach rodzajowych największe zmiany zaszły w pozycjach:

- 1) usługi obce – wzrost o 389 tys. zł
- 2) amortyzacja – wzrost o 208 tys. zł,
- 3) zużycie materiałów i energii – wzrost o 189 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń stanowią największą część kosztów rodzajowych (37%), a spółka ponosi je w znacznej wysokości. Przeciętne zatrudnienie w 2021 roku wyniosło 34,53 osób w etatach (w 2020 roku było to 35,28), gdzie pracownicy umysłowi to 14,55 osób w etatach (w 2020 roku było to 14,28), a stanowiska robotnicze – 19,98 etatów (w roku poprzednim 21). Na koniec 2021 roku spółka zatrudniała 35 pracowników na podstawie umów o pracę i kontraktów managerskich. Wynagrodzenie kadry zarządzającej w 2021 roku wyniosło 166 tys. zł (przy czym wypłacone zostało w wysokości 178 tys. zł, ze względu na wypłacenie w grudniu 2021 roku wynagrodzenia należnego za styczeń roku 2022), zaś Rady Nadzorczej spółki – 58 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w 2021 roku poniesiono w wysokości 43 tys. zł, co w porównaniu z 2020 rokiem, kiedy pozostałe koszty operacyjne wyniosły 26 tys. zł, daje wzrost w wysokości 17 tys. zł, na który składa się:

1. wzrost o 13 tys. zł aktualizacji wartości aktywów niefinansowych – odpisy aktualizujące należności (z 23 tys. zł do 36 tys. zł),
2. wzrost o 4 tys. zł innych kosztów operacyjnych (z 3 tys. zł do 7 tys. zł).

Koszty finansowe, które na koniec 2021 roku osiągnęły wartość 4 tys. zł, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 1 tys. zł (na koniec 2020 roku wynosiły 5 tys. zł).

Wskaźnik poziomu kosztów podstawowej działalności gospodarczej (koszty podstawowej działalności gospodarczej / przychody z podstawowej działalności gospodarczej) w 2021 roku na tle lat minionych kształtuje się następująco:

2021 rok – (24 421 / 24 789) – 98,5%,
 2020 rok – (20 760 / 20 881) – 99,4%
 2019 rok – (19 513 / 19 894) – 98,1%,
 2018 rok – (19 255 / 19 527) – 98,6%.

Z powyższego zestawienia wynika, że 2021 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 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Dynamika 2021/2020 (%)	Zmiana
1	Wynik na podstawowej działalności gospodarczej	368	121	304,1	247
2	Wynik na pozostałej działalności gospodarczej	468	561	83,4	-93
3	Wynik na działalności finansowej	9	48	18,8	-39
4	Zysk (strata) brutto (wynik na działalności ogółem)	845	730	115,8	115
6	Zysk (strata) netto	759	610	124,4	149

Działalność podstawową w 2021 roku rozliczono **zyskiem w kwocie 368 tys. zł**, tj. o 247 tys. zł wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w 2020 roku osiągnięto zysk w wysokości 121 tys. zł, w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 381 tys. zł, zaś w 2018 roku osiągnięto zysk w wysokości 272 tys. zł). Wysokość osiąganego wyniku finansowego na działalności podstawowej jest konsekwencją silnego oddziaływania na niego, a w szczególności na przychody, warunków klimatycznych oraz działalności inwestycyjnej spółki (poszukiwanie nowych odbiorców, realizacja nowych przyłączy). W porównaniu do roku 2020, przy wzroście kosztów na działalności podstawowej o 3 661 tys. zł, przychody ze sprzedaży wzrosły o 3 908 tys., a więc różnica na rzecz przychodów wyniosła 247 tys. zł.

Pozostałą działalność operacyjną rozliczono **zyskiem w wysokości 468 tys. zł** (w 2020 roku osiągnięto zysk w wysokości 561 tys. zł, w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 271 tys. zł, zaś w 2018 roku – zysk w wysokości 169 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 2021 wykazały **zysk w wysokości 9 tys. zł** (w 2020 roku osiągnięto zysk w wysokości 48 tys. zł, w 2019 roku osiągnięto zysk w wysokości 75 tys. zł, zaś w 2018 roku – zysk w wysokości 59 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 845 tys. zł**. W stosunku do 2020 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 730 tys. zł, nastąpił wzrost wyniku o 115 tys. zł – dynamika 115,8%. Taki stan rzeczy jest spowodowany znacznym wzrostem wyniku na podstawowej działalności operacyjnej przy jednoczesnym stosunkowo niewielkim spadku wyników na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej. W 2019 roku spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 727 tys. zł, zaś w 2018 roku spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 500 tys. zł.

W wyniku konieczności naliczenia podatku dochodowego w wysokości 86 tys. zł, ostateczny wynik bilansowy w 2021 roku wyniósł **759 tys. zł** i jest większy od zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (610 tys. zł) o 149 tys. zł (dynamika 124,4%).

IV. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	wskaźnik	wartość bezpieczna	Rok		
			2021	2020	2019
1	Rentowność netto	3 – 8	3,00	2,83	2,98
2	Rentowność majątku ROA	5 – 8	2,88	2,61	2,80
3	Rentowność kapitału własnego ROE	15 – 25	4,86	4,00	4,01
4	Wskaźnik płynności bieżącej	1,2 – 2,0	1,17	1,21	1,71
5	Rotacja należności	-	43	41	39
6	Rotacja zobowiązań	-	36	32	31
7	Rotacja zapasów	-	3	3	4
8	Stopień samofinansowania aktywów trwałych – złota reguła bilansowania	100 – 150	104	105	112
9	Stopień samofinansowania	-	59,2	65,3	69,8
10	Stopień zadłużenia	-	40,8	34,9	30,2

Osiągnięte wskaźniki w 2021 roku wskazują na to, że:

- w stosunku do 2020 roku wskaźniki rentowności polepszyły się, choć tylko wskaźnik rentowności netto (liczony jako iloraz zysku netto do przychodów ogółem) osiągnął wartość uznawaną za bezpieczną, pozostałe są poniżej tej wartości,
- wskaźnik płynności nieco niższy niż w roku poprzednim i poza granicą przyjętych wartości bezpiecznych – spadek tego wskaźnika wynika z nakładów inwestycyjnych jakie w 2021 roku poczyniła spółka,
- wskaźniki rotacji zobowiązań, należności i zapasów są na zbliżonych poziomach jak w latach lat ubiegłych i nadal należności od odbiorców spływają wolniej niż spółka reguluje swoje zobowiązania,
- zachowana jest złota reguła bilansowa, a więc aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałem własnym, w 2021 roku wartość tego wskaźnika nieznacznie spadła,
- stopień zadłużenia ogółem wyższy niż w roku poprzednim, ale podobnie jak stopień samofinansowania, na bezpiecznym poziomie.

V. Działalność inwestycyjna.

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

(w tys.)

Lp.	Rodzaj inwestycji	Rok		
		2021	2020	2019
1	maszyny i urządzenia nie podlegające montażowi	96	90	53
2	projekty budowlane i nadzór inwestorski, wartości niematerialne i prawne	199	179	92
3	węzły ciepłne i wymiennikowe – budowa + projekt	1 063	144	425
4	budowa sieci ciepłych (wykonawstwo własne)	0	0	0
5	zakup i montaż regulatorów różnicy ciśnień	29	12	24
6	zakup i montaż liczników ciepła	21	55	18
7	modernizacja węzłów ciepłych – monitoring, instalacja fotowoltaiczna	126	0	0
8	budowa przyłączy ciepłych	1 004	356	479
9	budowa sieci ciepłych – system zlecony	732	2 587	3 717
10	modernizacja infrastruktury technicznej	10	0	0
	RAZEM	3 280	3 423	4 808

W ramach działalności inwestycyjnej spółka realizuje projekt pn. „Zmniejszenie strat na przesyłce i dystrybucji ciepła poprzez modernizację przesyłu ciepła w układzie kanałów ciepłowniczych na system rur preizolowanych w Zduńskiej Woli. Budowa nowych przyłączy i węzłów do obiektów ogrzewanych piecami kaflowymi”. Koszt całkowity projektu to 9 796 tys. zł, z czego 84% wartości, tj. 6 690 tys. zł, spółka otrzymała w ramach dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Celem projektu jest zmniejszenie strat na przesyłce energii cieplnej, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska miejskiego ilości emitowanych szkodliwych substancji przez źródła ciepła jakim jest Elektrociepłownia Zduńska Wola. Innym istotnym czynnikiem realizacji projektu jest poprawienie własności eksploatacyjnych sieci ciepłowniczej poprzez zmniejszenie awaryjności i przestoju w dostarczeniu czynnika grzewczego i wynikających z powyższego niepotrzebnych zrzutów wody do kanalizacji.

Spółka kontynuuje przyłączanie kolejnych budynków do sieci ciepłowniczej w osiedlu Karsznice. Inwestycje na tym osiedlu zostały podzielone na etapy, a realizacja kolejnych uzależniona będzie od możliwości sfinansowania inwestycji polegającej na wybudowaniu magistrali ciepłowniczej zasilającej Karsznice lub wybudowaniu źródła zasilania gazem z sieci. W pierwszym etapie spółka wykorzystywała jako źródło ciepła kotłownię w Szkole Podstawowej nr 13 w

Zduńskiej Woli, która została zmodernizowana i przystosowana do pracy jako źródło zasilania szkoły i okolicznych budynków. Na osiedlu wybudowane 368 mb sieci i przyłączy.

W 2021 roku spółka zawarła 35 umów przyłączeniowych oraz wydała 49 warunków technicznych na przyłączenie węzłów cieplnych do sieci ciepłej oraz 39 warunków na przyłącza i sieć ciepłą. Ponadto spółka wybudowała 37 przyłączy ciepłych, których łączna długość to 988 mb oraz 8 sieci ciepłych o łącznej długości 1 131 mb.

VI. Podsumowanie

Spółka w roku 2021 osiągnęła zysk netto w kwocie 759 tys. zł, czyli o 149 tys. zł (o 24,4%) większy niż w roku 2020. Zysk brutto również był w 2021 roku wyższy niż w 2020 roku – o 115 tys. zł (o 15,8%).

W 2021 roku wartość przychodów z działalności operacyjnej zwiększyła się w stosunku do 2020 roku o 3 792 tys. zł i wyniosła 24 789 tys. zł, przy wzroście sprzedaży ciepła w ujęciu ilościowym z 280 tys. GJ do 317 tys. GJ.

W 2021 roku w spółce nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 3 661 tys. zł do poziomu 24 421 tys. zł, co przy wzroście przychodów ze sprzedaży, umożliwiło spółce osiągnąć na podstawowej działalności operacyjnej zysk o 247 tys. zł większy niż w roku ubiegłym. Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowanej również odnotowano zyski, co w konsekwencji przeniosło się na uzyskanie ogólnego bardzo dobrego dodatniego wyniku finansowego.

Z analizy obszarów pozycji bilansowych wynika, że w okresie 2021 roku stan zasobów trwałych uległ zwiększeniu łącznie o 1 804 tys. zł, natomiast stan aktywów obrotowych zwiększył się o 1 239 tys. zł.

Struktura pasywów ze zmianami wynikającymi ze wzrostu kapitałów własnych – o 378 tys. zł i wzrostem wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania – o 2 664 tys. zł, w szczególności wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 1 235 tys. zł.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe są poprawne – na zbliżonym poziomie co w roku ubiegłym. Wskaźniki rentowności poprawiły się, choć dwa z nich poniżej wartości pożądaných. Wskaźnik płynności finansowej nieco niższy niż w roku ubiegłym, ale nadal wskazuje na stabilną sytuację spółki i brak problemów z bieżącą regulacją zobowiązań. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej, mimo że niższy niż w roku 2020, jest bardzo wysoki, co zmniejsza ryzyko finansowe i zwiększa stabilność ekonomiczną firmy. Wskaźniki nie wskazują ryzyka w kontynuowaniu działalności spółki.

Sytuacja spółki jest od wielu lat dobra i stabilna. Nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania jej działalności – zgodnie z informacją Zarządu spółki, firma nie odczuła w 2021 roku negatywnych skutków stanu epidemicznego panującego na terenie kraju.

Opracował:

Zduńska Wola, dnia 5 września 2022 r