

www.pec.bogatynia.pl ilość zał.

L.dz./695/2025

Bogatynia, dnia 28.04.2025 r.

Konto:

Santander Bank Polska S.A. i o/Bogatynia

06 10901971 0000 0005 2400 7338

NIP:

615 10 15 103

Regon:

230311101

KRS:

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej

Wydział IX Gospodarczy

0000097505

Kapitał zakładowy Spółki:

28.928.600,00 PLN

wpłacony:

28.928.600,00 PLN

Sekretariat:

Tel. 075 77 31 922

Tel./Fax 075 77 31 924

Dział Księgowości:

Tel. 075 77 31 706

Dział Techniczny:

Tel. 075 77 31 707

**Dział Uzgodnień, Rozliczeń
i Dokumentacji:**

Tel. 075 77 31 491

Pogotowie Ciepłownicze:

Tel. 075 77 31 070

Tel. alarmowy 993

Sprawę prowadzi:

mgr inż. Anna Dziurda -

Główny Ekonomista

tel: 531 438 428

anna.dziurda@pec.bogatynia.pl

OP
28-04-2025
Wpłynęło dnia 28-04-2025
Urząd Miasta i Gminy w Bogatyni
Kancelaria Urzędu
WPLYNEŁO DNIA
28-04-2025
L.dz zał
podpis

Zarząd Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogatyni przy ul. Daszyńskiego 29, w załączeniu przesyła Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2024 rok.

PRM
28.04.2025
CH

Z poważaniem

Przewodniczący
Tomasz Włodarczyk

Otrzymują:

1. adresat
2. GE a/a



**PRZEDSIĘBIORSTWO
ENERGETYKI CIEPLNEJ
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Daszyńskiego 29
59-920 Bogatynia**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
PRZEDSIĘBIORSTWA ENERGETYKI CIEPLNEJ
SPÓŁKA AKCYJNA W BOGATYNI
ZA 2024 ROK**

Bogatynia, luty 2025 rok

I. PREZENTACJA SPÓŁKI

1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI

Nazwa: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.

Adres/Siedziba: ul. Daszyńskiego 29, 59-920 Bogatynia

Sąd: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 8 marca 2002 roku

Nr KRS: 0000097505

REGON: 230311101

NIP: 615-10-15-103

Kapitał zakładowy i wpłacony: 28.928.600,00 zł

Strona internetowa: www.pec.bogatynia.pl

Spółka nie posiada oddziałów.

2. PRZEDMIOT DZIAŁANOŚCI SPÓŁKI

Działalność podstawowa Spółki:

1. Przesył i dystrybucja oraz obrót ciepłem.

Działalność dodatkowa Spółki:

1. Wykonywanie instalacji elektrycznych.
2. Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych.
3. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych.
4. Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.
5. Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa.
6. Wynajem nieruchomości na własny rachunek.
7. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych.
8. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.
9. Przygotowanie terenu pod budowę.
10. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.
11. Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych.

Zgodnie ze statutem Spółki, działalność dodatkowa nie może przekroczyć 20% przychodów Spółki oraz nie może odbywać się ze szkodą dla działalności podstawowej.

3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 28 928 600,00 zł i dzieli się na 289 286 sztuk akcji po 100,00 zł każda.

Kapitałem podstawowym Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. jest kapitał zakładowy, którego dane o strukturze oraz liczbie i wartości nominalnej akcji przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1 – Struktura własności kapitału zakładowego oraz liczba i wartość nominalna akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale spółki (w %)
Miasto i Gmina Bogatynia	188 250	18 825 000,00	65,07
PGE Energia Ciepła S.A. w Warszawie	101 036	10 103 600,00	34,93
Razem	289 286	28 928 600,00	100,00

4. STAN ZARZĄDU SPÓŁKI ORAZ RADY NADZORCZEJ

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Tomasz Włodarczyk	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Pelczar	-	Członek Zarządu

W 2024 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Pan Grzegorz Niedbala z dniem 8 grudnia 2024 r. złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Spółki PEC S.A. w Bogatyni. W związku z powyższym Rada Nadzorcza z dniem 12.12.2024 do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu oddelegowała ze swego grona Pana Grzegorza Pelczara – Członka Rady Nadzorczej.

SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Tomasz Sobota	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Leśniewski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Skonieczka	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Pelczar	-	Członek Rady Nadzorczej

W 2024 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Skonieczkę oraz na Członków Rady: Pana Konrada Leśniewskiego i Pana Grzegorza Pelczara.

5. DANE TECHNICZNE

System ciepły miasta Bogatyni oparty jest na jednym źródle ciepła - PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. - Oddział Elektrownia Turów, skąd magistralą napowietrzną DN 500, następnie DN 400 doprowadzany jest nośnik energii do miasta, które jest spięte pierścieniem.

Parametry pracy sieci ciepłej: 140/66 °C , ciśnienie 1,2MPa

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka eksploatuje:

1. sieci ciepłe:
 - własne – 37,93 km,
 - dzierżawione – 28,4 km
2. węzły ciepłownicze – 1806 szt., w tym:
 - własne – 77 szt.
 - dzierżawione - 2 szt.
 - odbiorców PEC S.A. – 1 727 szt.
3. Przepompownie przevalowe
 - własne – przepompownia przevalowa przy ul. Matejki w Bogatyni,
 - dzierżawione - przepompownia przevalowa przy ul. Białogórskiej w Bogatyni

W 2024 roku Spółka pozyskała 51 nowych odbiorców.

Dotychczasowa działalność firmy pozwala Spółce korzystać z nowoczesnych rozwiązań technicznych i technologicznych. Węzły cieplne należące do PEC S.A., za pomocą których dostarczane jest ciepło, wyposażone są w pełną automatykę. Wszystkie sieci cieplne poza magistralą napowietrzną wykonane są w technologii rur preizolowanych. Sieć napowietrzna DN 500 oraz DN 400 wymaga gruntownej modernizacji w celu przywrócenia dobrego stanu technicznego oraz zagwarantowania bezpieczeństwa dostaw energii cieplnej do miasta Bogatynia. Dostarczanie ciepła na bazie nowoczesnych rozwiązań technicznych pozwala na uzyskanie wyższej sprawności urządzeń przesyłowych i przekłada się bezpośrednio na wysoką jakość nośnika energii oraz żywotność infrastruktury. Wynikiem tego jest przedłużenie żywotności ciepłociągu co skutkuje obniżeniem awaryjności sieci, a wymiernym efektem niższe koszty eksploatacyjne sieci. Mając na uwadze powyższe Spółka będzie kontynuować sukcesywną modernizację magistrali napowietrznej celem uzyskania statusu efektywnego systemu ciepłowniczego.

System ciepły miasta Bogatynia przystosowany jest do zaspokojenia potrzeb odbiorców przy temperaturze otoczenia do -20°C . Wiąże się to z odpowiednio dużymi średnicami sieci przesyłowych, które wynoszą od DN 500 do DN 400. Odległość miasta Bogatynia od źródła ciepła (PGE GiEK S.A. – Oddział Elektrownia Turów) wynosi ok. 5 km, natomiast długość magistrali napowietrznej zasilającej miasto Bogatynia wynosi 7 509 m. Straty przesyłowe generowane przez nią wynikają z praw fizyki i dużej erozji izolacji magistrali napowietrznej, która posiada ok. 40 letnią izolację w starej technologii Polichem – System. W latach 2019-2023 wykonano kompleksową modernizację części magistrali napowietrznej z remontem rurociągu i wymianą izolacji w nowoczesnym systemie – łącznie 846 mb. Wszystkie sieci podziemne, głównie w obrębie miasta Bogatynia, Zatonie i obecnie Trzciniec wykonane są w technologii rur preizolowanych. W okresie letnim, kiedy zaspokajane są potrzeby odbiorców jedynie pod kątem zaopatrzenia w ciepłą wodę użytkową, system ciepły dla tego zapotrzebowania jest kilkukrotnie przewymiarowany. Konieczność utrzymywania przepływu czynnika grzewczego bez odbiorów ciepła lub przy zmniejszonych odbiorach powoduje, że strata ciepła na przesyle w stosunku do ilości ciepła sprzedawanego znacznie wzrasta. W sezonie grzewczym im niższa jest temperatura otoczenia, to odbiór ciepła zwiększa się, tym samym straty ciepła na przesyle są procentowo mniejsze.

Straty przesyłowe wynikają głównie z dużej ilości punktów odbioru poniżej 15 kW (jest ich około 1.400 szt.) co oznacza dużą ilość sieci cieplnej o niewielkich przekrojach, które generują większe straty przesyłowe niż sieci zaopatrzące dużych odbiorców.

Straty dla systemu ciepłego miasta Bogatynia generują również wybudowane przez Gminę Bogatynia w latach 90 – tych i niewykorzystane do dziś przyłącza do budynków, które nie są przygotowane

do odbioru energii cieplnej na skutek ogólnego stanu technicznego obiektów lub braku instalacji wewnętrznych.

Tabela 2 – Straty w ciepłe na przesyle

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
Straty w ciepłe [tys. zł]	1 919,33	2 270,70	2 410,07	3 543,44	3 233,79
Straty w ciepłe [GJ]	105 091	107 080	102 214	101 543	99 294
Straty w ciepłe [%]	28,80	27,42	28,66	29,42	30,10

Tabela 3 – Straty w ubytkach czynnika grzewczego

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
Straty w ubytkach czynnika grzewczego [tys. zł]	153,01	125,39	76,25	95,63	176,13
Straty w ubytkach czynnika grzewczego [m ³]	17 846	13 368	8 129	6 966	9 699

Wzrost wartościowych strat w ciepłe na przesyle wynika wyłącznie ze wzrostu cen i stawek opłat w Taryfie dla ciepła dostawcy tj. PGE GiEK S.A. oddział Elektrownia Turów.

6. POLITYKA CENOWA

Działalność PEC S.A. w Bogatyni, podobnie jak innych przedsiębiorstw energetycznych regulowana jest zgodnie z ustawą i założeniami polityki energetycznej państwa przez specjalnie powołany do tego celu organ: Urząd Regulacji Energetyki (URE). Począwszy od 1999 r. sprzedaż energii cieplnej z systemu ciepłowniczego odbywa się wg Taryf dla ciepła, zatwierdzanych przez Prezesa URE. Zgodnie z rozporządzeniem taryfowym wyodrębnione zostały dwie grupy taryfowe:

Grupa A – odbiorcy, którym ciepło dostarczane jest za pośrednictwem sieci ciepłowniczej sprzedawcy i węzłów ciepłych odbiorcy,

Grupa B - odbiorcy, którym ciepło dostarczane jest za pośrednictwem sieci ciepłowniczej i węzłów ciepłych sprzedawcy

Klienci poszukują najkorzystniejszych dla siebie rozwiązań biorąc pod uwagę standardy jakościowe produktu, takie jak komfort, bezpieczeństwo oraz cenę. Realizowana przez Spółkę polityka cenowa oraz podejmowane przez odbiorców działania związane ze zwiększeniem efektywności energetycznej zapewniają wysoki poziom konkurencyjności ciepła sieciowego.

Obecnie odbiorcy mogą sami decydować, czy chcą przejść z grupy odbiorców „B” do grupy odbiorców „A”

7. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2024

PEC S.A. w Bogatyni prowadzi działalność gospodarczą w zakresie przesyłania, dystrybucji i obrotu ciepła, na potrzeby centralnego ogrzewania i podgrzewania wody dla odbiorców z terenu Miasta i Gminy Bogatynia.

W roku 2024 nastąpił wzrost zamówionej mocy w stosunku do roku 2023 o 0,56 MW oraz spadek sprzedaży energii cieplnej o 13 058 GJ, spowodowany głównie rekordowo wysoką średnioroczną temperaturą otoczenia na przestrzeni ostatniej dekady, tj. 12.85 °C.

Tabela 4 – Wielkość sprzedaży energii cieplnej i kształtowanie się kosztów na przestrzeni ostatnich pięciu lat (dane na 31 grudnia każdego roku)

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
Przychód ogółem w tys. zł	15 549,11	19 214,06	19 633,53	27 353,61	38 225,98
- w tym ze sprzedaży energii w tys. zł	14 986,67	18 309,28	18 803,14	26 264,12	37 102,64
Wielkość mocy zamówionej w MW	46,17	46,00	46,39	47,18	47,74
Ilość sprzedanej energii cieplnej w GJ	259 785	283 200	254 419	243 621	230 563
Koszty ogółem w tys. zł	16 583,98	19 204,40	19 417,47	27 895,70	37 873,53
- w tym koszty zakupu energii w tys. zł	9 393,97	11 271,04	11 912,52	18 655,96	27 534,46

W przychodach ogółem ujęto zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw (Dz. U. 2022 poz. 1967 z późn. zm.) wysokość netto rekompensaty od Zarządcy Rozliczeń z tytułu sprzedaży energii cieplnej dla uprawnionych grup klientów, która wg stanu na dzień 31.12.2024 roku wyniosła **10 165,84 tys. zł.**

Spółka świadczy dla wszystkich klientów szeroką gamę usług w zakresie:

- wykonania przyłączy ciepłowniczych do budynków jedno i wielorodzinnych,
- wykonania przyłączy wodno-kanalizacyjnych do budynków,
- wykonawstwa instalacji wewnętrznych wodnych, kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania w dowolnej technologii,
- napraw bieżących i modernizacji węzłów ciepłych,
- doboru i zabudowy węzłów ciepłych,
- płukania wymienników ciepła specjalistycznymi urządzeniami i środkami chemicznymi,
- legalizacji ciepłomierzy,
- badań termowizyjnych,
- wydawanie świadectw charakterystyki energetycznej budynków,
- dostawy urządzeń i materiałów wraz z ich zabudową – węzły ciepłe,
- montaż promienników ciepła,
- całodobowego serwisu gwarancyjnego oraz pogwarancyjnego na dodatkowe zlecenie,
- całodobowego pogotowia ciepłowniczego (w sezonie grzewczym).

W roku 2024 Spółka wykonywała prace eksploatacyjne zarówno własnych urządzeń, jak również prace zlecone. Wykonano prace m. in. na rzecz:

- PGE GiEK S.A. Elektrownia Turów - serwis węzłów ciepłych;
- EPORE S.A. – serwis węzła ciepłego;
- GPO Sp. z o.o. – sprzedaż i montaż promienników ciepła;
- Wspólnot Mieszkaniowych na terenie Miasta i Gminy Bogatynia - usuwanie awarii;
- Odbiorców indywidualnych – sprzedaż węzłów ciepłych, usuwanie awarii instalacji wewnętrznych.

8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

II. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA ZA 2024 ROK

1. STAN ZATRUDNIENIA

Tabela 5 – Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w poszczególnych grupach zawodowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Przeciętna liczba zatrudnionych			
	2023 rok		2024 rok	
	Ogółem	w tym kobiety	Ogółem	w tym kobiety
Zatrudnienie razem:	35,42	9,79	36,88	9,50
z tego:				
a) pracownicy na stanowiskach robotniczych	19,29	-	20,38	-
b) pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	16,13	9,79	16,50	9,50

W roku 2024 przeciętne zatrudnienie w Spółce nieznacznie wzrosło w stosunku do roku ubiegłego i wyniosło 36,88 etatu. Zdecydowana większość pracowników zatrudniona jest na stanowiskach łączonych (np. konserwator urządzeń ciepłowniczych-spawacz-kierowca, konserwator urządzeń ciepłowniczych-elektryk itp.) co pozwala w pełni wykorzystać posiadane przez pracowników umiejętności zawodowe oraz efektywnie planować ich czas pracy.

2. WYNAGRODZENIA.

Poniższa tabela przedstawia poziom wynagrodzeń w latach 2023 i 2024.

Tabela 6 – Zestawienie wynagrodzeń w latach 2023 i 2024 (w tys. zł)

	2023 rok	2024 rok	Dynamika w (%)
Wysokość wynagrodzeń ogółem,	3 900,92	4 357,00	111,69
w tym wynagrodzenia:			
- ze stosunku pracy	3 253,40	3 785,04	116,34
- umowy o świadczenie usług zarządzania	478,11	413,55	86,50
- Rady Nadzorczej	145,52	152,71	104,94
- umowy zlecenia / umowy o dzieło	23,89	5,70	23,86

Wynagrodzenia ogółem w badanym okresie zwiększyły się o 11,69% w stosunku do 2023 r. W roku 2024 wynagrodzenia ze stosunku pracy w porównaniu do roku 2023 zwiększyły się o 16,34%.

Spadek wynagrodzeń wynikających z umowy o świadczenie usług zarządzania wynika z wypłacanego świadczenia Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania czynności Członka Zarządu do czasu powołania nowej osoby do składu Zarządu Spółki. Kwota w/w uposażenia wypłacanego Członkowi Rady Nadzorczej jest niższa niż wynagrodzenie stałe, które by było wypłacane Członkowi Zarządu zgodnie z umową o świadczenie usług zarządzania.

W 2024 roku wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia / umów o dzieło w stosunku do roku 2023 zmniejszyły się o 76,14%.

Przeciętne wynagrodzenie ze stosunku pracy w 2024 roku kształtowało się na poziomie 8 552,61 zł, a w roku 2023 wynosiło 7 654,33 zł.

III. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA SPÓŁKI ZA 2024 ROK

A. WSTĘPNA ANALIZA PORÓWNAWCZA.

Tabela 7 – Struktura majątku oraz dynamika jego składników

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2022 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Stan na 31.12.2023 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Stan na 31.12.2024 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Dynamika %	
							6:2	6:4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Aktywa trwałe	20 129	81,15	20 114	69,81	20 707	64,17	102,87	102,95
I. Wartości niematerialne i prawne	0	-	8	0,03	6	0,02	-	75,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 128	81,15	20 106	69,77	20 700	64,14	102,84	102,95
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	0,00	0	0,00	1	0,00	100,00	-
B. Aktywa obrotowe	4 675	18,85	8 699	30,19	11 564	35,83	247,36	132,93
I. Zapasy	319	1,29	336	1,17	510	1,58	159,87	151,79
II. Należności krótkoterminowe	3 385	13,65	7 441	25,83	8 553	26,50	252,67	114,94
III. Inwestycje krótkoterminowe	924	3,73	878	3,05	2 449	7,59	265,04	278,93
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	0,19	44	0,16	52	0,16	110,64	118,18
Razem aktywa	24 804	100,00	28 813	100,00	32 271	100	130,10	112,00

Majątek Spółki ogółem, w badanym okresie zwiększył się w stosunku do 2022 r. o kwotę 7 467 tys. zł, tj. o 30,10% i o 3 458 tys. zł, tj. o 12,00% w stosunku do roku 2023. W strukturze majątku dominuje majątek trwały, jego udział wynosi 64,17%. Podstawową pozycję majątku trwałego stanowi rzeczowy majątek trwały, który wzrósł w stosunku do 2022 r. o 572 tys. zł, tj. o 2,84% i o 594 tys. zł, tj. o 2,95% w stosunku do roku 2023. W bieżącym roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 2 632,5 tys. zł.

Majątek obrotowy wzrósł w stosunku do 2022 r. o 6 889 tys. zł, tj. o 147,36% i o 2 865 tys. zł, tj. o 32,93% w stosunku do roku 2024. Spowodowane jest to głównie zwiększeniem należności i inwestycji krótkoterminowych.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada akcji własnych. W roku obrotowym nie nabywała akcji własnych.

Tabela 8 – Struktura źródeł finansowania oraz ich dynamika

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2022 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Stan na 31.12.2023 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Stan na 31.12.2024 w tys. zł	Wskaźnik struktury %	Dynamika	
							%	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał własny	20 810	83,90	20 268	70,34	20 621	63,90	99,09	101,74
I. Kapitał podstawowy	28 929	116,63	28 929	100,40	28 929	89,64	100,00	100,00
II. Kapitał zapasowy	13	0,05	35	0,12	35	0,10	269,23	100,00
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 348	-	-8 154	-	-8 696	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto	216	-	-542	-	353	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 994	16,10	8 545	29,66	11 650	36,10	291,69	136,34
I. Rezerwy na zobowiązania	632	2,55	660	2,29	646	2,00	102,22	97,88
II. Zobowiązania długoterminowe	92	0,37	827	2,87	2 100	6,51	2282,61	253,93
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 666	10,75	5 815	20,18	6 683	20,71	250,68	114,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	604	2,44	1 243	4,31	2 221	6,88	367,72	178,68
Razem pasywa	24 804	100,00	28 813	100,00	32 271	100,00	130,10	112,00

Głównym źródłem finansowania działalności gospodarczej Spółki są kapitały własne. Ich udział w strukturze pasywów wynosi 63,90%. Kapitał własny w analizowanym okresie zmniejszył się w stosunku do 2022 r. o 0,91%, a w stosunku do roku 2023 wzrósł o 1,74%.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły o 7 656 tys. zł, tj. o 191,69% w stosunku do roku 2022 i o 3.105 tys. zł, tj. o 36,34% w stosunku do roku 2023. Spowodowane jest to głównie wzrostem zobowiązań długoterminowych (pożyczka otrzymana z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na ucieplnienie Trzcince) oraz zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług (wzrost kosztu zakupu energii cieplnej).

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą otrzymanej w latach ubiegłych dotacji finansowej od Dolnośląskiej Instytucji Pośredniczącej we Wrocławiu na zrealizowane zadanie inwestycyjnego pn. Budowa sieci i przyłączy sieci ciepłowniczych do obiektów przy ul. Kilińskiego, Kochanowskiego, Śmiałej, Piastowskiej, Przodowników Pracy w Bogatyni, oraz otrzymanej dotacji ze środków NFOŚiGW na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. Budowa sieci ciepłowniczej wraz z przyłączami – Trzciniec.

Tabela 9 – Dynamika przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego za lata 2022-2024

Lp.	Treść	Rok 2022 w tys. zł	Rok 2023 w tys. zł	Rok 2024 w tys. zł	Dynamika %	
					5:3	5:4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ze sprzedaży	19 505	27 055	37 872	194,17	139,98
	- produktów	9 836	15 241	23 879	242,77	156,68
	- zmiana stanu produktów	237	6	34	-	-
	- towarów	9 432	11 808	13 959	148,00	118,22
2.	Koszty działalności operacyjnej	19 422	27 791	37 756	194,40	135,86
3.	Zysk/ strata ze sprzedaży	83	-736	116	-	-
4.	Pozostałe przychody operacyjne	128	137	148	115,63	108,03
5.	Pozostałe koszty operacyjne	59	55	113	191,53	205,45
6.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	152	-654	151	-	-
7.	Przychody finansowe	85	152	205	241,18	134,87
8.	Koszty finansowe	21	40	4	19,05	10,00
11.	Zysk / strata brutto	216	-542	352	-	-
12.	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
13.	Zysk / strata netto	216	-542	352	-	-

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 94,17 % w stosunku do roku 2022 i o 39,98 % w stosunku do roku 2023.

Koszty z działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do 2022 r. o 94,40% i o 35,86% w stosunku do roku 2023.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2024 zyskiem netto w wysokości 352 tys. zł., na którą składa się:

- zysk na działalności koncesjonowanej (sprzedaż energii cieplnej) w wys. 46 tys. zł.
- zysk na działalności niekoncesjonowanej (usługi wykonane na zlecenie odbiorców, sprzedaż promienników ciepła oraz sprzedaż węzłów własnej produkcji) w wys. 306 tys. zł

B. SYNTETYCZNA (WSKAŹNIKOWA) OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

I. Ocena płynności finansowej, czyli zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań

Tabela 10 – Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
I. Wskaźnik płynności bieżącej $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,78	1,72	1,75	1,50	1,73
II. Wskaźnik płynności szybkiej $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótko- i średnio-termin. rozl. międzyokr.}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,68	1,64	1,62	1,43	1,65
III. Wskaźnik płynności gotówkowej $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,11	0,30	0,35	0,15	0,37

Uzyskane wyniki stanowią, iż w przypadku spieniężenia całości majątku obrotowego Spółka pokryłaby uzyskanymi środkami w: 2020 r. - 178%; 2021 r. - 172%; 2022 r. - 175%; 2023 r. - 150%, a w 2024 r. - 173% swoich zobowiązań krótkoterminowych, zaś w sytuacji przeznaczenia na spłatę zobowiązań całości aktywów szybkiej płynności, tzn. środków pieniężnych, należności oraz papierów wartościowych, Spółka pokryłaby swoje zobowiązania krótkoterminowe w 168% w 2020 r., 164% w 2021 r., 162% w 2022 r., 143% w 2023 r. i 165% w 2024 r. Natomiast w przypadku spłaty w/w zobowiązań z bieżących środków pieniężnych Spółka ma zdolność do ich pokrycia w 11% w 2020 r., 30% w 2021 r., 35% w roku 2022 r., 15% w roku 2023 i 37% w roku 2024.

Analizując powyższe wskaźniki należy stwierdzić, że Spółka posiada dobrą płynność finansową oraz odpowiednią ilość środków pieniężnych, aby na bieżąco regulować swoje zobowiązania.

II. Ocena rentowności sprzedaży, czyli gospodarności Spółki

Tabela 11 – Wskaźniki rentowności (w %)

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
I. Rentowność netto sprzedaży (ROS) <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	-6,71	0,05	1,12	-2,00	0,93
II. Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> średnioroczny stan aktywów	-4,10	0,04	0,86	-2,02	1,15
III. Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> średnioroczny stan kapitału własnego	-4,78	0,05	1,03	-2,64	1,72

Wskaźnik rentowności (ROS) w roku 2020 i 2023 był ujemny, natomiast w latach 2021, 2022 i 2024 uzyskał on wielkość dodatnią i w br. wyniósł 0,93%.

Ze względu na dodatni wynik finansowy netto w roku obrotowym 2024 wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) również są dodatnie. Zarząd Spółki pracuje nad poprawą wykorzystania majątku poprzez jego modernizację i pozyskiwanie nowych odbiorców, które spełniają kryteria opłacalności wykonania przyłączy lub sieci ciepłych.

II. Ocena efektywności, czyli sprawności wykorzystania majątku obrotowego Spółki oraz zobowiązań

Tabela 11 – Wskaźniki efektywności

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
I. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach <u>przeciętny stan zapasów x 365</u> przychody ze sprzedaży	≈5	≈4	≈5	≈4	≈4
II. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach <u>przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	≈75	≈66	≈64	≈56	≈49
III. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach <u>przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	≈37	≈33	≈34	≈39	≈44

Analizując powyższe wskaźniki należy stwierdzić:

- Stan zapasów w Spółce utrzymuje się na niskim poziomie i świadczy o bardzo krótkim okresie zamrożenia środków w zapasach. Utrzymywane są tylko zapasy niezbędne.
- Cykl inkasowania należności w 2024 r. wyniósł 49 dni. Wydłużony cykl obrotu należnościami wynika z faktu, iż Spółka proponuje swoim klientom, w przypadku wystąpienia trudności finansowych, dogodne warunki spłaty zobowiązań, rozkładając płatności na raty, a w zamian uzyskuje odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności.
- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w badanym okresie wyniósł 44 dni. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania, dlatego jego wielkość informuje o dłuższym okresie kredytowania dostaw towarów i usług przez dostawców, dzięki czemu przedsiębiorstwo ma możliwość wykorzystania wolnych środków. Co prawda jest on krótszy od czasu spływu należności i Spółka otrzymuje gotówkę trochę później niż ją wydaje, jednak fakt ten nie wpływa negatywnie na kondycję finansową Spółki i nie generuje żadnych kosztów.

III. Ocena zadłużenia, czyli struktury finansowania majątku

Tabela 12 – Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
I. Wskaźnik zadłużenia ogółem <u>zobowiązania (zadłużenia) ogółem</u> aktywa ogółem	0,15	0,16	0,16	0,30	0,36
II. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,03	1,05	1,06	1,03	1,02
III. Wskaźnik trwałości struktury finansowej <u>kapitał własny + zobow. długoterm. + rezerwy długoterm.</u> aktywa trwałe	1,04	1,06	1,06	1,07	1,12

Wskaźniki zadłużenia informują o zadłużeniu jednostki i jej zdolności do obsługi tego zadłużenia.

Analizując powyższe wskaźniki należy stwierdzić:

- Wskaźnik zadłużenia ogółem w analizowanym okresie utrzymuje się na bardzo niskim poziomie nieprzekraczającym wartości 0,7. W roku obrotowym 2024 Spółka na pokrycie majątku wykorzystwała

- 36% kapitałów obcych. Oznacza to bardzo niewielkie ryzyko niewypłacalności - wartość aktywów wystarczy bowiem na spłatę zobowiązań jednostki.
- Wyliczony wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi utrzymuje się na podobnym poziomie i wykazuje prawidłową wartość (oscyluje bowiem wokół wartości równej 1). Im wyższy jest ten wskaźnik tym bezpieczeństwo wypłacalności Spółki jest większe.
 - Wskaźnik trwałości struktury finansowej sprawdza strukturę finansowania środkami, które w firmie znajdować się będą dłużej niż rok i pokazuje jaki jest udział kapitałów długoterminowych w finansowaniu majątku Spółki. Im większy jest ten wskaźnik tym lepsza jest sytuacja finansowa oraz mniejsze ryzyko utraty płynności długoterminowej. W 2024 r. wskaźnik ten wynosi 112% i jest on bardzo dobry.

Reasumując wyniki przedstawionej analizy kondycji finansowej Spółki oraz danych ze sprawozdania finansowego sformułować można następujące wnioski:

- Spółka posiada dobre podstawy finansowe, tzn. niezależność finansową i zdolność do spłaty zobowiązań;
- Spółka jest w pełni wypłacalna;
- nie występują, poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego.

Jest jednak oczywistym, że występują pewne czynniki ryzyka. Dla przykładu można wymienić:

- ryzyko utraty płynności finansowej w związku z zatorami płatniczymi u odbiorców ciepła;
- ryzyko związane z utrzymaniem optymalnego stanu zatrudnienia, niezbędnego do prawidłowego funkcjonowania Przedsiębiorstwa – duża konkurencja w regionie: KWB Turów, Elektrownia Turów, oraz usytuowanie zakładów produkcyjnych blisko granicy po czeskiej i niemieckiej stronie.
- ryzyko związane ze specyfiką odbiorców - duża sprzedaż ciepła realizowana jest dla wspólnot, zakładów budżetowych czy spółdzielni mieszkaniowych; realizowanie zobowiązań przez tę grupę klientów jest ściśle związana z ich realnymi dochodami;
- ryzyko związane z sezonowością, zróżnicowanie poziomu sprzedaży w poszczególnych okresach roku;
- ryzyko obniżania popytu na ciepło nie tylko ze względów termo-modernizacyjnych, ale również już dziś obserwowane zjawisko ocieplania się klimatu.

- ryzyko związane z odejściem klientów indywidualnych, związane z możliwością pozyskania energii ciepłej z odnawialnych źródeł;
- ryzyko związane z zasadami kształtowania się cen za energię ciepłą;
- ryzyko ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych odbiorców ze względu na warunki ekonomiczne i techniczne;
- ryzyko związane z koniecznością spłaty kredytu – ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z wprowadzeniem coraz to bardziej proekologicznych rozwiązań i odchodzenia od paliw kopalnych. Dostosowanie się do obecnych standardów gospodarowania energią wymusza na branży przeprowadzenie kosztownych inwestycji. Wydatki te przekładają się bezpośrednio na wzrost taryf i obniżenie konkurencyjności ciepła sieciowego w porównaniu z pompami ciepła czy fotowoltaiką.
- ryzyko związane z trwającą wojną w Ukrainie – kształtowanie się stóp procentowych i inflacji, aktualne i prognozowane,

IV. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

V. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

VI. INSTRUMENTY FINANSOWE

W związku z art. 28b ustawy o rachunkowości Spółka nie stosuje przepisów rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujmowania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Spółka bierze na siebie pełne skutki ryzyka finansowego. Dla Spółki zabezpieczenie się przed ryzykiem nie jest opłacalne.

VII. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2024 ROKU

- I. Rozwój sytuacji w związku z wojną na Ukrainie jest dynamiczny i nieprzewidywalny. W związku z powyższym, Zarząd Spółki analizuje na bieżąco sytuację związaną z eskalacją konfliktu zbrojnego w Ukrainie i nie wyklucza, że potencjalne nowe uwarunkowania i zmiany mogą pośrednio wpływać na działalność Spółki.
- II. Zarząd Spółki dnia 26.03.2024 r. podpisał umowę z Krajową Agencją Poszanowania Energii S.A. Przedmiotem umowy jest przygotowanie dokumentacji aplikacyjnej w naborze organizowanym przez NFOŚiGW w ramach działania FENX.02.01 Infrastruktura ciepłownicza Priorytet FENX.02 Wsparcie sektorów energetyka i środowisko z EFRP w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027. Wniosek dotyczy pozyskania środków na modernizację napowietrznej sieci ciepłowniczej.
- III. W miesiącu grudniu 2024 roku zakończono III etap zadania inwestycyjnego dotyczącego budowy sieci ciepłowniczej wraz z przyłączami – Trzciniec.
- IV. W omawianym okresie nastąpiło całkowite zastąpienie systemu telemetrycznego IMR (AIUT) systemem opartym na protokole OMS (DIEHL)
- V. W 2024 roku Spółka skierowała pismo do PGE Elektrowni Turów w sprawie możliwości obniżenia parametrów temperaturowych czynnika grzewczego z 140/66 °C na 120/46 °C, co może nastąpić najwcześniej w pierwszej połowie 2026 r. Docelowo Spółka będzie dążyła do obniżenia temperatury czynnika grzewczego na zasilaniu poniżej 100 °C, uzyskując tym samym status sieci Trzeciej Generacji. Obniżenie temperatury wody pozwoli na obniżenie strat ciepła, podniesienie sprawności źródła ciepła, zwiększy możliwość wykorzystania potencjalnych nowych źródeł ciepła opartych na m.in. na OZE.

VIII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W roku 2025 niezmiennym kierunkiem działań Spółki PEC S.A. w Bogatyni będzie rozwój poprzez modernizację majątku Spółki oraz realizację nowych zadań inwestycyjnych. Spółka intensyfikuje swoje działania w zakresie promowania ciepła sieciowego i efektywnego wykorzystania energii, realizując zadania remontowo- inwestycyjne.

W 2025 r. Spółka planuje kontynuację zadania inwestycyjnego dotyczącego budowy sieci ciepłowniczej wraz z przyłączami -Trzciniec. Zadanie inwestycyjne jest realizowane w ramach programu priorytetowego "Ciepłownictwo Powiatowe" ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Finansowanie zadania w 100% ze środków zewnętrznych, z tego 45% - dofinansowanie z NFOŚiGW i 55% - pożyczka z NFOŚiGW.

W roku 2025 Spółka planuje pozyskać środki na modernizację izolacji magistrali ciepłowniczej ramach działania FENX.02.01 Infrastruktura ciepłownicza Priorytet FENX.02 Wsparcie sektorów energetyka i środowisko z EFRP w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko 2021-2027. Finansowanie zadania w 100% ze środków zewnętrznych, z tego 20,29% kosztów kwalifikowanych stanowić będzie pożyczka z NFOŚiGW i 79,71% - pożyczka i dotacja z EFRR (kwota dotacji nie może przekroczyć 49% kwoty dofinansowania ze środków EFRR).

Prognozowana kwota na zakupy składników aktywów trwałych w 2025 roku wynosi: 8 100 000,00 zł.

Spółka w 2025 roku planuje osiągnąć dodatni wynik finansowy na poziomie 181 330,00 zł, przy planowanych przychodach ze sprzedaży w kwocie 43 509 440,00 zł.

Spółka planuje rozwijać produkcję i sprzedaż własnych węzłów cieplnych, pozyskując dodatkowe środki z działalności niekoncesjonowanej. Spółka również w ramach działalności niekoncesjonowanej, posiadając wykwalifikowany personel, będzie kontynuować usługi w zakresie wydawania certyfikatów energetycznych, montażu paneli grzewczych i pomp ciepła.

Bogatynia, 25.02.2025 r.

**Tomasz
Włodarczyk**

Elektronicznie
podpisany przez
Tomasz Włodarczyk
Data: 2025.02.25
13:27:15 +01'00'

Prezes Zarządu

**Grzegorz
Stanisław Pelczar**

Elektronicznie podpisany
przez Grzegorz Stanisław
Pelczar
Data: 2025.02.25 13:42:47
+01'00'

Członek Zarządu