

The background of the cover is a faded, light blue image. It shows a modern, multi-story building with a glass facade on the left, and a multi-lane highway with several cars on the right. The scene is set against a backdrop of green trees and a clear sky.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KRAKOWSKIEGO HOLDINGU
KOMUNALNEGO S.A.
W KRAKOWIE
ZA ROK 2024**

Kraków, maj 2025

SPIS TREŚCI:

SPIS TREŚCI:	3
I. WPROWADZENIE	5
1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	7
3 ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ	8
II. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH	11
1 SPÓŁKI ZALEŻNE (W UKŁADZIE PODMIOTOWYM)	11
III. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA	12
1 POLITYKA PERSONALNA	12
2 POLITYKA PŁACOWA – SYSTEM WYNAGRODZEŃ	12
IV. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA ROKU SPRAWOZDAWCZEGO ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I ROZWÓJ SPÓŁKI	13
1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	13
2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	13
V. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	14
1 ZIDENTYFIKOWANE POTRZEBY GMK. DZIAŁANIA POWIERZONE PRZEZ GMK	14
2 POZYCJA RYNKOWA	15
3 OCHRONA ŚRODOWISKA	17
VI. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	18
1 PRZYCHODY WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	18
1.1 PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19
1.1.1 DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	20
1.1.2 DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	20
1.2 PRZYCHODY FINANSOWE	20
1.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	20
2 KOSZTY WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	21
2.1 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
2.2 KOSZTY FINANSOWE	23
2.3 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	23

3	WYNIK FINANSOWY	23
4	BILANS	24
4.1	AKTYWA	24
4.2	PASYWA.....	26
5	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	28
6	WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	29
VII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI		
		31
1	ZIDENTYFIKOWANE RYZYKA I ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....	31
2	OPIS PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ I KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI	36
VIII.OPIS DOKONANYCH W SPÓŁCE ZEWNĘTRZNYCH KONTROLI I AUDYTÓW WRAZ Z WNIOSKAMI I NIEZGODNOŚCIAMI		37
1	KONTROLE.....	37
2	AUDYTY	38
IX. KLUCZOWE ZADANIA LUB PROJEKTY		39

I. WPROWADZENIE

Sprawozdanie z działalności Zarządu Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie za rok 2024 podsumowuje działania i wyniki Spółki w roku 2024. Dokument dostarcza najważniejsze informacje związane ze stanem majątkowym i sytuacją finansową oraz operacyjną Spółki. Zawiera także ocenę efektów działań, wraz ze wskazaniem potencjalnych zagrożeń i ryzyk oraz podsumowuje kierunki rozwoju działalności Spółki.

Działania Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie realizowane były zgodnie z przyjętymi przez organy Spółki założeniami Planu rzeczowo-finansowego na rok 2024. Koncentrowały się one na obszarze priorytetowym obejmującym inicjatywy mające na celu budowę systemu „samowystarczalności energetycznej Spółek Grupy Kapitałowej Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie opartego na odnawialnych źródłach energii” oraz wdrażaniu zasad gospodarki o obiegu zamkniętym.

Ponadto Spółka prowadziła działania z zakresu:

- bieżącej eksploatacji ZTPO, w tym głównie w zakresie przyjmowania i termicznego przekształcania odpadów, wytwarzania energii, oraz prowadzenia przeglądów i prac remontowo-konserwacyjnych instalacji,
- wypełniania obowiązków spółki dominującej oraz innych obowiązków wynikających ze statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej, zastosowania rozwiązań pozwalających na osiągnięcie efektów funkcjonowania grupy, która działa w składzie: MPEC S.A., WMK S.A., MPK S.A., AK S.A. i KHK S.A.,
- prowadzenia grup zakupowych – związanych z zakupem energii elektrycznej i paliwa gazowego, oraz samochodów elektrycznych,
- promocji, prowadzenia i organizacji szkoleń oraz działalności doradczej,
- współpracy z wyższymi uczelniami, instytutami badawczo-naukowymi i partnerami zagranicznymi.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie z siedzibą przy ul. J. Brożka 3, 30-347 Kraków jest wpisany do Krajowego Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000006301, będący płatnikiem VAT o numerze NIP: 679-18-62-817 Regon: 351118089.

Działalność KHK S.A. prowadzona jest w oparciu o szereg aktów prawnych oraz wytycznych normalizujących jej działanie, związanych zarówno z powołaniem Spółki, powierzeniem jej przygotowania, budowy oraz eksploatacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów, funkcjonowaniem Podatkowej Grupy Kapitałowej KHK S.A., jak również dotyczących zgodności Projektu z Programem Operacyjnym Infrastruktura i Środowisko oraz polityką Polski i UE w zakresie ochrony środowiska. Podstawy prawne działania Spółki to m.in.:

- Ustawa z dnia 20 grudnia 1996 roku o gospodarce komunalnej (tj. Dz. U. z 2021, poz. 679),
- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks Spółek Handlowych (tj. Dz. U. z 2024, poz. 18 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (tj. Dz.U. z 2023, poz. 1587 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 13 września 1996 roku o utrzymaniu czystości i porządku w gminach (tj. Dz.U. z 2024, poz. 399 z późn. zm.),

- Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (tj. Dz.U. z 2024, poz. 266 z późn. zm.),
- Ustawa z 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (tj. Dz.U. z 2024, poz. 1361),
- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2023, poz. 120 z późn. zm.),
- Uchwała nr LV/488/96 Rady Miasta Krakowa z dnia 10 lipca 1996 r. w sprawie powołania Krakowskiego Holdingu Komunalnego – Spółki Akcyjnej (z późn. zm.), w szczególności:
 - Uchwała Nr LVI/710/08 Rady Miasta Krakowa z dnia 5 listopada 2008 roku w sprawie zmiany uchwały Nr LV/488/96 Rady Miasta Krakowa z dnia 10 lipca 1996 roku w sprawie powołania Krakowskiego Holdingu Komunalnego - Spółki Akcyjnej zmienionej uchwałą Nr LXXVI/736/97 Rady Miasta Krakowa z dnia 9 kwietnia 1997 roku oraz w sprawie powierzenia Krakowskiemu Holdingowi Komunalnemu Spółka Akcyjna realizacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie,
 - Uchwała nr LXXXIII/2049/17 Rady Miasta Krakowa z dnia 27 września 2017 r. w sprawie zmiany uchwały nr LV/488/96 Rady Miasta Krakowa z dnia 10 lipca 1996 r. w sprawie powołania Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. zmieniona Uchwałą nr LXXVI/736/97 Rady Miasta Krakowa z dnia 9 kwietnia 1997 r., zmieniona Uchwałą nr LVI/710/08 Rady Miasta Krakowa z dnia 5 listopada 2008 r.,
- Statut Spółki,
- Uchwała nr 2/KHK/2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 1 czerwca 2004 r. w sprawie zakresu zadań powierzonych Zarządowi Spółki,
- Rozporządzenie Rady Wspólnoty Europejskiej nr 1083/2006 z dnia 11 lipca 2006 r. ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego oraz Funduszu Spójności,
- Rozporządzenie Komisji Wspólnoty Europejskiej nr 1828/2006 z dnia 8 grudnia 2006 r. ustanawiające szczegółowe zasady wykonania Rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006 ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego oraz Funduszu Spójności oraz Rozporządzenie (WE) nr 1080/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego,
- Decyzja KE 2005/842/WE z dnia 28 listopada 2005 r. w sprawie stosowania art. 86 ust. 2 Traktatu WE do pomocy państwa w formie rekompensaty z tytułu świadczenia usług publicznych, przyznawanej przedsiębiorstwom zobowiązanym do zarządzania usługami świadczonymi w ogólnym interesie gospodarczym (Dz.Urz. UE L 312 z 29.1.2005 r.),
- ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,
- ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
- Ustawa z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023-2025,
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny,
- Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 8 listopada 2023 roku w sprawie ceny referencyjnej energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, okresów obowiązujących wytwórców, którzy w danym roku wygrali aukcje, oraz referencyjnych wolumenów sprzedaży energii elektrycznej,

- Wytyczne Ministerstwa Rozwoju Regionalnego z dnia 2 marca 2010 r., Narodowe Strategiczne Ramy Odniesienia 2007-2013, Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko, Regionalne Programy Operacyjne, Wytyczne w zakresie reguł dofinansowania z programów operacyjnych podmiotów realizujących obowiązek świadczenia usług publicznych w ramach zadań własnych jednostek samorządu terytorialnego w gospodarce odpadami,
- Wytyczne w zakresie wybranych zagadnień związanych z przygotowaniem projektów inwestycyjnych, w tym projektów generujących dochód,
- Umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej z dnia 28 września 2017 roku,
- Umowa generalna z dnia 28 lutego 2018 roku o zasadach działania Podatkowej Grupy Kapitałowej,
- Umowa wykonawcza z dnia 4 kwietnia 2011 r. wraz z aneksami nr 1 i nr 2 w sprawie rekompensaty do usług świadczonych w ogólnym interesie gospodarczym zawarta pomiędzy Gminą Miejską Kraków oraz Krakowskim Holdingiem Komunalnym S.A. w Krakowie,
- Uchwała NR XCIV/2449/18 Rady Miasta Krakowa z dnia 7 lutego 2018 r. w sprawie przyjęcia dokumentu "Strategia Rozwoju Krakowa. Tu chcę żyć. Kraków 2030."
- Uchwała Nr 39/2021 Zarządu Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie z dnia 31 sierpnia 2021 r. w sprawie aktualizacji Strategii Gospodarki o Obiegu Zamkniętym.

2. Przedmiot działalności Spółki

Na koniec 2024 roku usystematyzowany przedmiot działalności Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- 2) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 3) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- 4) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- 6) działalność organizatorów turystyki, pośredników agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (PKD 79),
- 7) działalność wydawnicza (PKD 58),
- 8) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 9) działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- 10) badanie naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych w zakresie związanym z potrzebami samorządu terytorialnego (PKD 72.20.Z),
- 11) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych w zakresie związanym z potrzebami samorządu terytorialnego (PKD 72.19.Z),
- 12) działalność rachunkowo-księgowa z wyłączeniem doradztwa podatkowego (PD 69.20.Z),
- 13) reklama (PKD 73.1),
- 14) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),
- 15) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- 16) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),

- 17) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- 18) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
- 19) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
- 20) działalność organizacji komercyjnych i pracodawców (PKD 94.11.Z),
- 21) działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z),
- 22) działalność fotograficzna (PKD 74.20.Z),
- 23) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z),**
- 24) zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.12.Z),
- 25) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z),**
- 26) wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- 27) wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- 28) przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- 29) dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- 30) handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z).

Zgodnie ze Statutem Spółki przedsięwzięcia i usługi, o których mowa w pkt 23 i 25, stanowią podstawowy przedmiot działalności Spółki i wykonywane są w celu zaspokajania zbiorowych potrzeb wspólnoty, jako element programu gospodarki odpadami w Krakowie.

3. Zarządzanie Spółką

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

Funkcję Walnego Zgromadzenia KHK S.A. w roku 2024, na podstawie § 24 Statutu Spółki oraz zgodnie z art. 12 pkt 4 Ustawy o gospodarce komunalnej z dnia 20 grudnia 1996 r., pełnił **Prezydent Miasta Krakowa lub upoważniona przez niego osoba**.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 4 kwietnia 2024 roku pracowała Rada Nadzorcza X kadencji, powołana w dniu 09.06.2020 roku. W okresie od 4 kwietnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku pracowała Rada Nadzorcza XI kadencji, powołana w dniu 04.04.2024 roku.

Skład Rady Nadzorczej X kadencji w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 4 kwietnia 2024 roku przedstawia Tabela nr 1:

Tabela 1 Skład Rady Nadzorczej X kadencji w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 4 kwietnia 2024 roku:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Okres pracy w RN X kadencji
Przewodniczący	Tadeusz Tatała	01.01-04.04.2024
Wiceprzewodniczący	Krzysztof Kowal	01.01-04.04.2024
Sekretarz	Wacław Skubida	01.01-04.04.2024
Członek	Bogusław Kośmider	01.01-04.04.2024
Członek	Krzysztof Matyjaszczyk	01.01-04.04.2024
Członek	Paweł Węgrzyn	01.01-04.04.2024

Skład Rady Nadzorczej XI kadencji w okresie od 4 kwietnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku przedstawia Tabela nr 2:

Tabela 2 Skład Rady Nadzorczej XI kadencji w okresie od 4 kwietnia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Okres pracy w RN XI kadencji
Przewodniczący	Paweł Węgrzyn	07.08-31.12.2024
Członek		04.04-07.08.2024
Wiceprzewodniczący	Tomasz Falkowicz	24.07-31.12.2024
Sekretarz	Karol Zawiślak	24.07-31.12.2024
Członek	Jan Pamuła	08.04-31.12.2024
Członek	Wojciech Wróblewski	08.04-31.12.2024
Członek	Wojciech Zegzda	24.07-31.12.2024
Przewodniczący	Tadeusz Tatała	04.04-24.07.2024
Wiceprzewodniczący	Krzysztof Kowal	04.04-24.07.2024
Sekretarz	Wacław Skubida	04.04-24.07.2024

W dniu 4 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KHK S.A. podjęło uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2023 roku.

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. pracował Zarząd VIII kadencji, która rozpoczęła się w dniu następującym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 rok.

Na podstawie Ustawy z dnia 9 lutego 2022 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw, zmieniły się zasady obliczania długości kadencji Zarządu, która będzie trwała cztery pełne lata obrotowe. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie dokonało związanych z tym zmian w Statucie Spółki, tym samym VIII kadencja upłynie z dniem 31 grudnia 2025 roku.

W 2024 roku Zarządu VIII kadencji pracował w następującym składzie:

Tabela 3 Skład Zarządu VIII kadencji w 2024 roku

Funkcja	Imię i Nazwisko	Okres pracy w Zarządzie VIII kadencji
Prezes Zarządu	Bogusław Kośmider	14.10-31.12.2024
Prezes Zarządu	Tadeusz Trzmiel	01.01-01.05.2024
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Ostrzołek	01.01-31.12.2024
Członek	Jakub Bator	01.01-31.12.2024
Członek	Marcin Kandefer	01.01-31.12.2024
Członek	Witold Śmiałek	01.01-31.12.2024

W okresie od 2 maja do 13 października 2024 roku na podstawie § 16 ust. 9b) Statutu Spółki uprawnienia Prezesa Zarządu określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa lub w Statucie Spółki wykonywał Wiceprezes Zarządu Pan Grzegorz Ostrzołek.

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KHK S.A. podjęło uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2023 roku. W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki nie ustanawiał ani nie odwoływał prokury.

W dniu 15 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie podjęła uchwały o odwołaniu z Zarządu Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie i pełnienia funkcji Członka Zarządu Panów: Jakuba Batora (uchwała nr 9/XI/2025), Marcina Kandefera (uchwała nr 10/XI/2025) i Witolda Śmiałka (uchwała nr 11/XI/2025).

Równocześnie w dniu 3 maja 2025 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. sprawy: KR.XI NS.REJ.KRS/015708/25/294) zarejestrował powyższe zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Systemy Zarządzania

W Krakowskim Holdingu Komunalnym S.A. wdrożono i certyfikowano systemy zarządzania zgodne z normami:

- ISO 9001:2015 (zarządzanie jakością),
- ISO 14001:2015 (zarządzanie środowiskowe),
- ISO 45001:2018 (zarządzanie BHP),
- ISO 27001:2022 (zarządzanie bezpieczeństwem informacji)

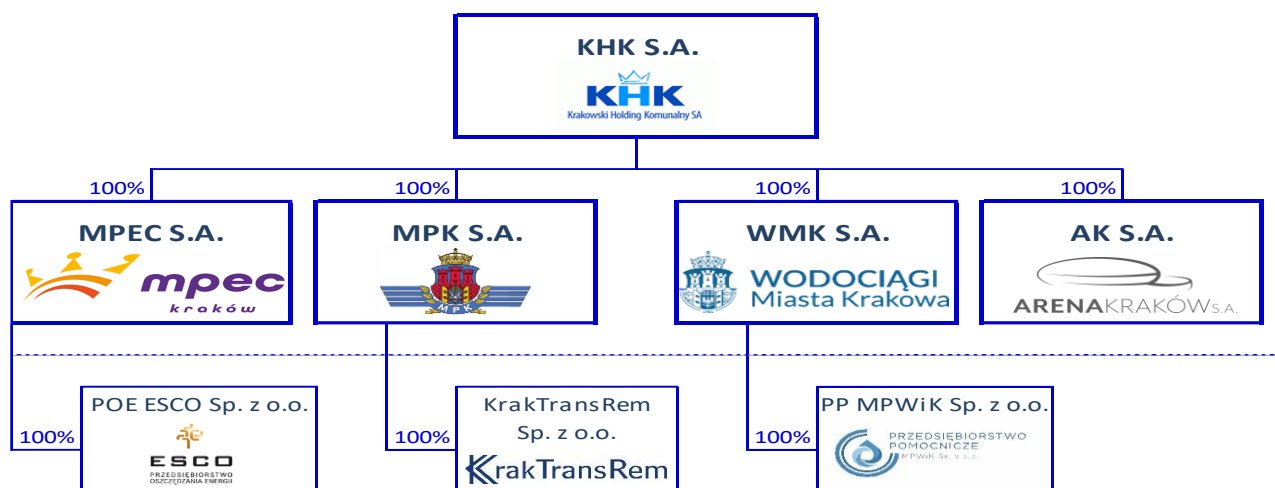
W roku 2024 certyfikowano system zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz doskonalono pozostałe systemy wdrożone już wcześniej.

II. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH

1. Spółki zależne (w układzie podmiotowym)

Krakowski Holding Komunalny S.A. jest Spółką dominującą w grupie kapitałowej krakowskich spółek komunalnych.

Schemat 1 Struktura grupy kapitałowej krakowskich Spółek komunalnych



Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Spółka dominująca: Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie (KHK S.A.)

Spółki zależne 1-go stopnia:

- Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Spółka Akcyjna w Krakowie (MPEC S.A.)
- Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Spółka Akcyjna w Krakowie (MPK S.A.)
- Wodociągi Miasta Krakowa Spółka Akcyjna w Krakowie (WMK S.A.)
- Arena Kraków S.A. w Krakowie (AK S.A.)

Spółki zależne 2-go stopnia:

- Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii Sp. z o.o. (POE ESCO Sp. z o.o.)
- KrakTransRem Sp. z o.o. (KTR Sp. z o.o.)
- Przedsiębiorstwo Pomocnicze MPWiK Sp. z o.o. (PP MPWiK Sp. z o.o.)

W dniu 3 stycznia 2024 r. doszło do połączenia spółki przejmującej, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ze spółką przejmowaną, Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii ESCO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka przejmująca zmieniła nazwę na **Przedsiębiorstwo Oszczędzania Energii ESCO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (POE ESCO Sp. z o.o.)**.

Sprawozdania Spółek zależnych 1-ego i 2-ego stopnia podlegają konsolidacji.

Nadrzędnym celem utworzenia Grupy Kapitałowej krakowskich spółek komunalnych było uzyskanie, a następnie utrzymanie statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku obowiązuje nowa umowa o działalności Podatkowej Grupy Kapitałowej na podstawie obecnie obowiązującej ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w skład której wchodzi:

- Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie, spółka dominująca,
- Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Spółka Akcyjna w Krakowie,
- Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Spółka Akcyjna w Krakowie,
- Wodociągi Miasta Krakowa Spółka Akcyjna w Krakowie,
- Arena Kraków Spółka Akcyjna w Krakowie.

KHK S.A., jako jednoosobowa spółka Gminy Miejskiej Kraków, posiada bezpośredni udział wynoszący 100% kapitałów pozostałych spółek. Spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową funkcjonują zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (Kodeks spółek handlowych, ustawy podatkowe, statuty spółek itd.) i posiadają pełną samodzielność prawną i organizacyjną.

Wobec faktu sporządzania Roczego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie w 2024 roku, w którym to sprawozdaniu zawarte są bardziej szczegółowe informacje dotyczące działalności poszczególnych Spółek w roku 2024 (w tym również zmiany w składzie organów Spółek), nie powtarzano tych informacji w niniejszym dokumencie.

III. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA

1. Polityka personalna

Średnioroczna liczba zatrudnionych wynosiła ogółem **126,5 etatów**, co oznacza wzrost o 4,3 etatu w stosunku do roku poprzedniego. Na koniec 2024 roku w KHK S.A. zatrudnionych było **126,0 pracowników**, pracujących na **125,5 etatach**.

W celu zapewnienia pełnej obsady wszystkich stanowisk w roku 2024 przeprowadzono nabory uzupełniające na stanowiska pracy pozbawione obsady i stanowiska nowoutworzone. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. do obsadzenia pozostały 4 wakujące stanowiska.

W Spółce obowiązuje procedura w zakresie organizacji i zarządzania personelem, której celem jest ustalenie zasad postępowania obejmujących system komunikacji i współpracy wewnątrz organizacji, przeglądu kompetencji i szkoleń personelu dla zapewnienia efektywnego funkcjonowania Spółki.

2. Polityka płacowa – system wynagrodzeń

Polityka płacowa Spółki prowadzona była na zasadach określonych w Regulaminie wynagradzania pracowników Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie.

Poza wynagrodzeniem zasadniczym, określanym indywidualnie w umowie o pracę, pracownikom przysługuje:

- premia regulaminowa,
- dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych,
- dodatek za pracę w dniu dodatkowo wolnym od pracy,
- dodatek za pracę w godzinach nocnych,
- dodatek brygadzistowski,
- dodatek za pracę w niedziele i święta ustawowo wolne od pracy,
- wynagrodzenie za czas dyżuru pełnionego przez pracownika poza godzinami pracy.

Ponadto pracownikom przysługują następujące świadczenia związane z pracą:

- nagroda za najlepsze wnioski racjonalizatorskie usprawniające procesy produkcyjne w ZTPO w ramach Funduszu Nagród Zarządu,
- nagroda jubileuszowa,
- wynagrodzenie albo zasiłek za czas choroby,
- diety i inne należności z tytułu podróży służbowych,
- odprawa w związku z przejściem na emeryturę lub rentę,
- dodatkowe świadczenia zdrowotne,
- stypendia na wspieranie uzdolnionych dzieci pracowników KHK S.A.

Dodatkowo w 2024 roku pracownicy uzyskiwali dofinansowanie do dojazdów do pracy.

W 2024 roku pracownicy korzystali także ze świadczeń Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych jak również z Kasy Zapomogowo Pożyczkowej.

IV. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA ROKU SPRAWOZDAWCZEGO ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I ROZWÓJ SPÓŁKI

1. Czynniki zewnętrzne

Spadek cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. Ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym w 2024 r. wykazywały ogólną tendencję spadkową w stosunku do lat 2022-2023. W pierwszych ośmiu miesiącach roku odnotowano w Europie rekordową liczbę godzin, w których ceny energii elektrycznej spadły poniżej zera. Dla KHK S.A. oznaczało to również niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, ale w ograniczonym stopniu, gdyż zakontraktował on, jeszcze w 2023 roku, po stałej cenie, sprzedaż połowy wolumenu. Odnotowanie ujemnych cen energii elektrycznej przynajmniej przez 6 kolejnych godzin na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) oznaczało również konieczność zastosowania przepisów ustawy OZE ograniczających wsparcie w formie świadectw pochodzenia. W związku z tym, podmioty produkujące energię elektryczną ze źródeł odnawialnych odpowiednio pomniejszały ilości energii elektrycznej wytworzonej w takich okresach i objętej wnioskami o wydanie świadectw pochodzenia. Na KHK S.A. ww. korekty ilości energii elektrycznej nie wpłynęły znacząco, gdyż dotyczyły bardzo niskich wolumenów.

2. Czynniki wewnętrzne

- KHK S.A. prowadzi racjonalną i efektywną politykę rozwoju i utrzymania w pełnej sprawności ZTPO poprzez realizację przeglądów i remontów urządzeń oraz instalacji, jak również poprzez proces inwestycyjny ukierunkowany na podnoszenie nie tylko sprawności energetycznej Zakładu, ale również optymalizację i zapewnienia bezpieczeństwa realizowanych w Zakładzie procesów. Ponadto poprzez umowy zawarte z kontrahentami na sprzedaż energii elektrycznej, sprzedaż energii cieplnej, na gospodarowanie odpadami, oraz sprzedaż w ramach pozostałej działalności, Krakowski Holding Komunalny S.A. zabezpieczył i zapewnił swoje funkcjonowanie zarówno w roku sprawozdawczym jak i w następnym.
- **Zamknięcie projektu „Zdobycie wiedzy i technologii z Norwegii dotyczącej wychwytywania i magazynowania CO₂ dla ZTPO w Krakowie”**
W latach 2023-2024 w KHK S.A. realizowany był projekt „Zdobycie wiedzy i technologii z Norwegii dotyczącej wychwytywania i magazynowania CO₂ dla ZTPO w Krakowie”, który był w 100% dofinansowany z Funduszu Współpracy Dwustronnej Polska – Norwegia w ramach Funduszy Norweskich. Realizacja projektu przyczyniła się do poszerzenia wiedzy i umiejętności pracowników Spółki w dziedzinie wychwytywania, magazynowania i użycia dwutlenku węgla.

➤ **Zatwierdzenie Planu rzeczowo-finansowego KHK S.A. w Krakowie na rok 2024**

Spółka w 2024 r. prowadziła działalność operacyjną w oparciu o Plan rzeczowo-finansowy Krakowskiego Holdingu Komunalnego Spółka Akcyjna w Krakowie na rok 2024, przyjęty Uchwałą NWZ nr 1/KHK/2024 z dnia 26 lutego 2024 roku. W zakresie rzeczowym Spółka w roku 2024 prowadziła działania i realizowała przedsięwzięcia w następujących kluczowych obszarach:

- eksploatacja Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów,
- wypełnianie obowiązku spółki dominującej w PGK,
- prowadzenie działań rozwojowych, współpraca z instytucjami naukowymi, izbami i organizacjami branżowymi (krajowymi i zagranicznymi),
- prowadzenie działalności szkoleniowej, działań o charakterze marketingowym i promocyjnym,
- współpraca z GMK, Stowarzyszeniem Metropolia Krakowska, oraz ze spółkami miejskimi w zakresie działań na rzecz ograniczenia niskiej emisji i adaptacji miasta do zmian klimatu,
- współpraca z zagranicznymi organizacjami i stowarzyszeniami branżowymi.

W dniu 28 lutego 2025 roku zatwierdzony został Plan rzeczowo-finansowy Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. na rok 2025, do przygotowania którego Spółka przystąpiła w 2024 r.

Opis istotnych roszczeń wobec Spółki

Na koniec 2024 roku nie wystąpiły istotne roszczenia wobec KHK S.A.

Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2024 roku Krakowski Holding Komunalny S.A. w Krakowie nie nabywał akcji własnych.

Posiadane oddziały (zakłady)

Krakowski Holding Komunalny S.A. nie posiada oddziałów ani zakładów sporządzających odrębne sprawozdania.

V.CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

1. Zidentyfikowane potrzeby GMK. Działania powierzone przez GMK

Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie (KHK S.A.) został utworzony przez Gminę Miejską Kraków na podstawie Uchwały nr LV/488/96 Rady Miasta Krakowa z dnia 10 lipca 1996 roku, zmienionej m.in:

- uchwałą Nr LVI/710/08 Rady Miasta Krakowa z dnia 5 listopada 2008 roku w sprawie zmiany uchwały Nr LV/488/96 Rady Miasta Krakowa z dnia 10 lipca 1996 r. w sprawie powołania KRAKOWSKIEGO HOLDINGU KOMUNALNEGO - Spółki Akcyjnej, zmienionej uchwałą Nr LXXVI/736/97 Rady Miasta Krakowa z dnia 9 kwietnia 1997 r. oraz w sprawie powierzenia Krakowskiemu Holdingowi Komunalnemu Spółka Akcyjna realizacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie.

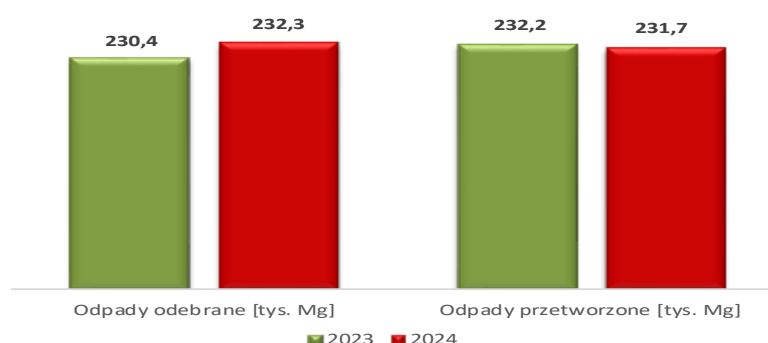
Uchwała ta określa powierzone Spółce zadania własne Gminy Miejskiej Kraków.

KHK S.A. jako Spółka komunalna działa na terenie Gminy Miejskiej Kraków podejmując działania mające na celu wspieranie jej rozwoju, jednocześnie inspirując i realizując przedsięwzięcia zmierzające do zwiększenia efektywności miejskich spółek komunalnych wchodzących w skład grupy kapitałowej.

KHK S.A. działa w oparciu o zrealizowany projekt „Program gospodarki odpadami komunalnymi w Krakowie”, w ramach którego najważniejszym zadaniem było zakończenie budowy Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów oraz jego dalsza eksploatacja. Urzeczywistnia on jeden z głównych celów strategicznych przyjętych w „Strategii Rozwoju Krakowa. Tu chcę żyć. Kraków 2030”, jakim jest Cel strategiczny IV. Kraków – miasto przyjazne do życia, a w ramach niniejszego celu strategicznego, Cel operacyjny IV.3. Zrównoważone środowisko, tym samym rozwiązując szereg problemów związanych z koniecznością uporządkowania gospodarki odpadami komunalnymi w Gminie Miejskiej Kraków.

W roku 2024 Krakowski Holding Komunalny S.A. odebrał **223 914 Mg** odpadów w ramach realizacji postanowień Umowy Wykonawczej, oraz **8 379 Mg** odpadów z tytułu innych umów. Łącznie ZTPO odebrał **232 293 Mg** odpadów, a termicznie przetworzył **231 693 Mg** odpadów.

Wykres 1 Wolumen odpadów odebranych i przetworzonych w ZTPO w roku 2023 i 2024



2. Pozycja rynkowa

Pozycja rynkowa określa jakie miejsce na rynku zajmują usługi świadczone przez Spółkę. Przedmiotem działalności KHK S.A. jest zagospodarowanie odpadów, wytwarzanie energii, działalność promocyjna i szkoleniowa, oraz współpraca z największymi firmami komunalnymi w ramach podatkowej grupy kapitałowej. Działając w tych obszarach, KHK S.A. buduje swoją pozycję rynkową.

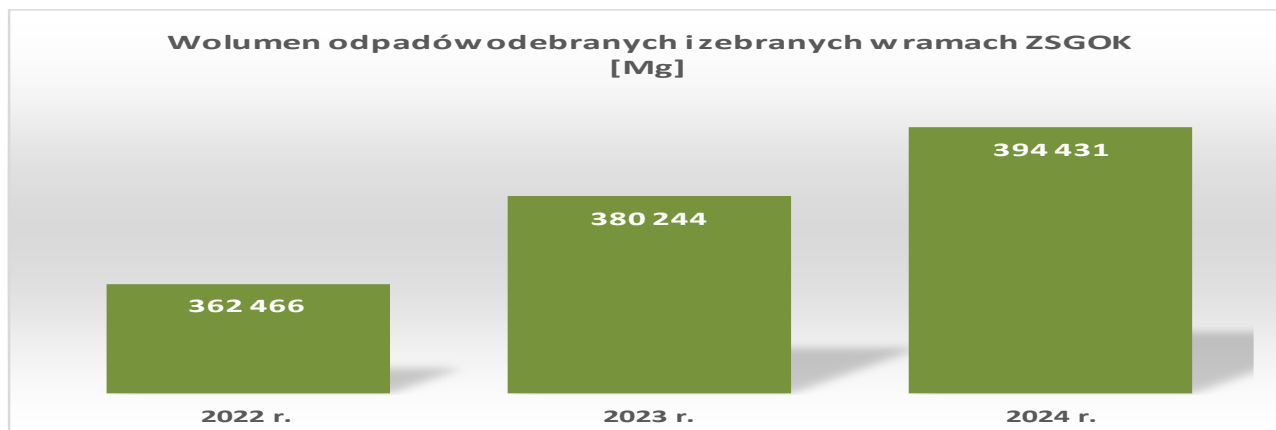
Termiczne Przekształcanie Odpadów



Konkurencją dla ZTPO w zakresie usługi unieszkodliwiania odpadów mogą być inne instalacje w pobliżu Krakowa. Jednak niewątpliwym czynnikiem przewagi konkurencyjnej jest dostęp do surowca jakim są odpady. KHK S.A. posiada wieloletnią umowę wykonawczą z miastem dotyczącą odbioru odpadów komunalnych. Spółka wypełnia zadanie gminy Kraków w oparciu o powierzenie realizacji ZTPO, a podpisana z miastem umowa wykonawcza, określiła planowaną wydajność przerobu na poziomie **220 000 Mg/rok**. Skala działania zakładu termicznego przekształcania odpadów, jej efektywność ekonomiczna oraz wysokie koszty transportu do innych,

oddalonych od Krakowa tego typu zakładów, są barierą dla wejścia na rynek potencjalnej konkurencji.

Analiza stanu Gospodarki Odpadami Komunalnymi w Gminie Miejskiej Kraków za 2024 rok wykazała, iż w GMK zebrano łącznie ponad **429 tys. Mg** odpadów komunalnych, z tego w ramach ZSGOK ponad **394 tys. Mg** odpadów. Część odpadów segregowanych u źródła nie nadaje się do powtórnego wykorzystania i trafia jako tzw. balast posortowniczy do ZTPO. Z uwagi na fakt, iż od 3 lat obserwujemy utrzymywanie się tendencji wzrostowej odbieranych odpadów, oraz ze względu na zawartą umowę wykonawczą z GMK oraz z MPO, nie dostrzegamy zagrożenia dla zabezpieczenia strumienia odpadów dla instalacji w 2025 r.



Produkcja i Sprzedaż Energii Ciepłej i Elektrycznej



Operatorem lokalnego systemu ciepłowniczego oraz odbiorcą ciepła wytworzonego w ZTPO jest Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. Ramy współpracy pomiędzy Spółkami określa podpisana umowa dwustronna, z zastrzeżeniem, iż cena ciepła po jakiej jest sprzedawane do MPEC S.A. jest ceną regulowaną i podlega zatwierdzeniu przez Urząd Regulacji Energetyki.

Spółka jest jednym z trzech lokalnych dostawców ciepła do MPEC S.A. z udziałem w rynku lokalnych wytwórców energii ciepłej na poziomie ok. 12%. Dostawcami energii ciepłej do miejskiego systemu ciepłowniczego, poza KHK S.A., są: CEZ Skawina S.A. (z udziałem ok. 22%), PGE Energia Ciepła S.A. (z udziałem ok. 66%), (wg Raportu rocznego MPEC S.A. za rok 2024).



Spółka jest również wytwórcą energii elektrycznej wprowadzanej do sieci elektroenergetycznej, a także zużywanej na własne potrzeby w ZTPO. W przypadku wytwarzania energii elektrycznej, jej kupujący wyłaniany jest w drodze postępowania ofertowego.

W 2024 r. około 56% wytworzonej w ZTPO energii elektrycznej (brutto) stanowiła energia elektryczna z tzw. odnawialnego źródła energii (OZE).

Wyliczenie i kwalifikacja energii elektrycznej z odnawialnego źródła dokonywane jest na podstawie Metodyki obliczania ilości energii z odnawialnego źródła wytworzonej w Zakładzie Termicznego Przekształcania Odpadów, opracowanej zgodnie z warunkami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie warunków technicznych kwalifikowania części energii odzyskanej z termicznego przekształcania odpadów, stanowiącej załącznik do Wniosku do URE o wydanie świadectw pochodzenia energii z OZE.

Ze świadectw pochodzenia wynikają prawa majątkowe, które są przedmiotem obrotu giełdowego na Towarowej Giełdzie Energii (TGE).

Działalność holdingowa – Podatkowa Grupa Kapitałowa



Podatkowa Grupa Kapitałowa, która została powołana z datą obowiązywania umowy do dnia 31.12.2032 r., w ramach swojej działalności podstawowej, jako płatnik w Podatkowej Grupie Kapitałowej, prowadzi rozliczenia wewnętrzne z tytułu podatku dochodowego i dokonuje ustaleń (wyliczenia) tzw. efektu podatkowego funkcjonowania PGK, który następnie podlega podziałowi pomiędzy Spółki tworzące PGK, w sposób, który określa uchwała Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A.

Pozostała działalność



KHK S.A. jako Spółka dominująca w grupie kapitałowej, koordynuje udział spółek zależnych we wspólnych przedsięwzięciach promocyjnych, jak również działalność szkoleniową, adresując swoją ofertę głównie do spółek i jednostek miejskich.

Zrównoważony rozwój. ESG (Enviroment Social Governance).

Dyrektywa CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) oraz nowelizacja ustawy o rachunkowości wprowadzają, oprócz dotychczas raportowanego obszaru finansowego, także trzy kolejne obszary (środowiskowy, społeczny oraz ładu korporacyjnego) obejmujące szereg aspektów, które mogą podlegać ocenie przez inwestorów i pozostałych interesariuszy, zarówno z perspektywy wewnętrznej (w jaki sposób działalność spółki wpływa na ludzi i środowisko), jak i zewnętrznej (w jaki sposób kwestie ESG mogą wpływać na wyniki spółki). Celem powyższych działań jest zapewnienie jakości, porównywalności i wiarygodności danych, a także ich jednolitego standardu. Działania KHK S.A. związane z raportowaniem zrównoważonego rozwoju prowadzone są we współpracy z przedstawicielami spółek zależnych.

Ze względu na dotychczas obowiązujące regulacje, GK KHK miała rozpocząć raportowanie już za rok 2025. W związku z tym w 2024 r. ruszyły prace w zakresie przygotowania do przetargu na usługi zewnętrzne związane z opracowaniem strategii i raportu zrównoważonego rozwoju.

Według najnowszych planów Komisji Europejskiej, przedstawionych w ramach tzw. „Omnibusa” dotyczącego ESG, w lutym 2025 r., GK KHK zobowiązana będzie do raportowania najprawdopodobniej począwszy od roku obrotowego 2027 (raport w 2028 r.).

3. Ochrona środowiska

Działania realizowane w obszarze ochrony środowiska reguluje Polityka Zintegrowanego Systemu Zarządzania, która jest zgodna z założeniami normy ISO 14001 oraz z posiadanymi decyzjami administracyjnymi. Celem stosowanych standardów zarządzania środowiskiem jest zapewnienie, że wszystkie działania, procesy i usługi realizowane w Zakładzie Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie są realizowane w sposób, który minimalizuje jego negatywny wpływ na środowisko naturalne. Zadania te mają na celu ochronę środowiska, zachowanie zgodności z przepisami prawa, wydanymi decyzjami i pozwoleniami dla ZTPO, zarządzanie ryzykiem oraz gotowością na sytuacje awaryjne, poprawę efektywności ekologicznej poprzez realizowanie celów i programów środowiskowych, określenie aspektów środowiskowych oraz przeprowadzenie oceny ich wpływu, podnoszenie świadomości ekologicznej wśród pracowników oraz interesariuszy, zachowanie

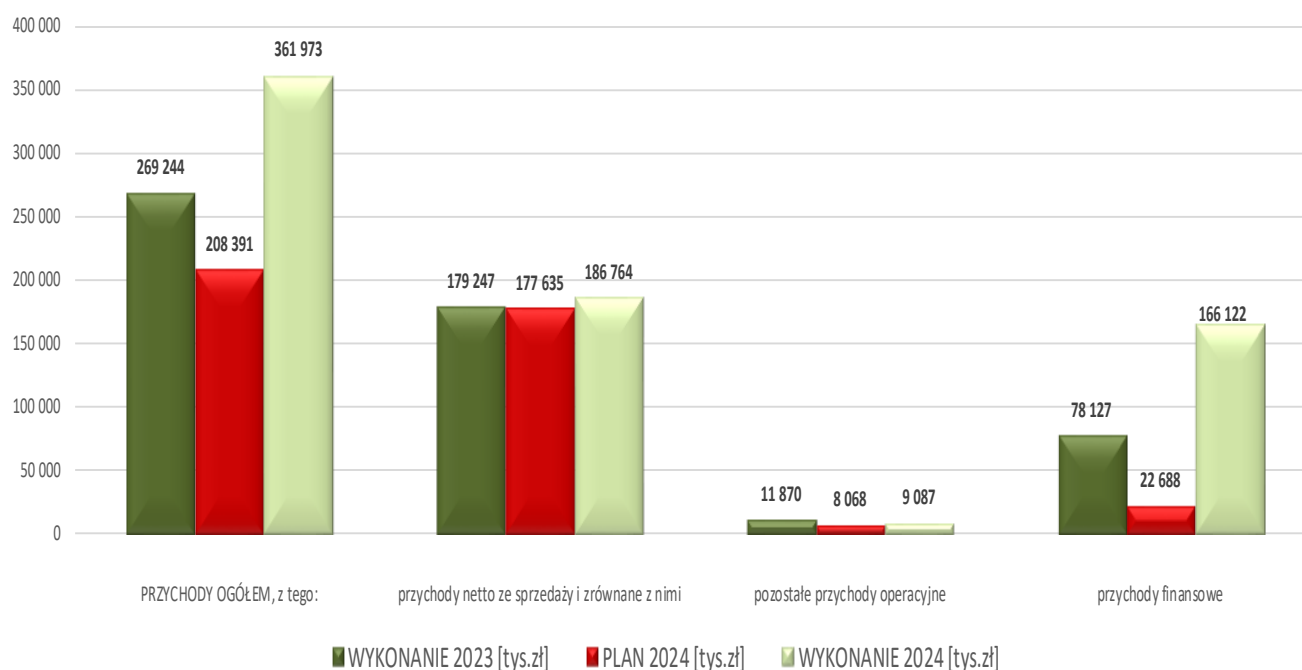
odpowiedzialności społecznej, prowadzenie monitorowania wpływu organizacji na środowisko wraz z raportowaniem i sprawozdawczością.

VI. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1 Przychody wg rodzajów działalności

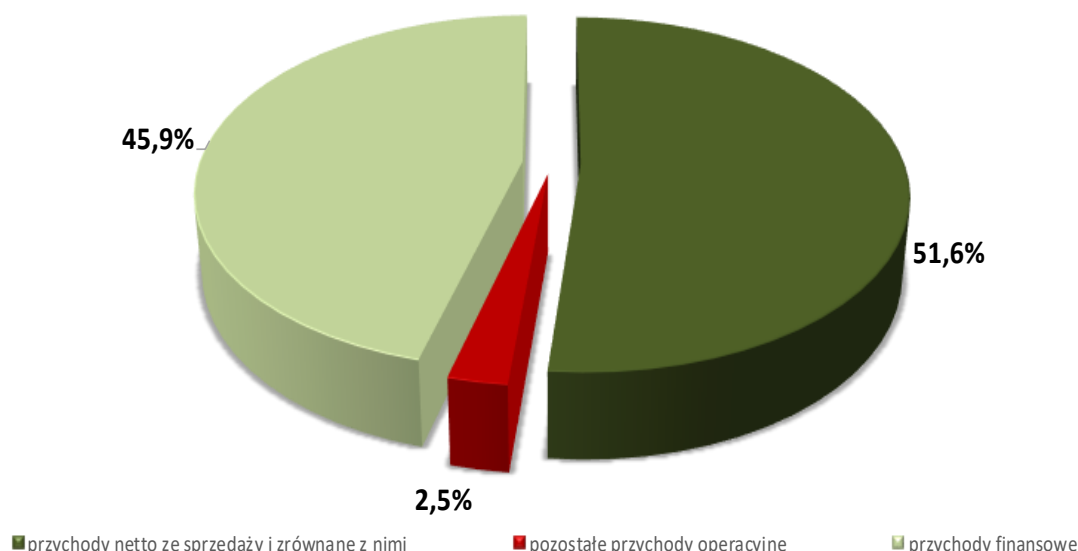
Na łączne przychody z działalności KHK S.A. w 2024 roku złożyły się przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe. Łączna kwota przychodów ogółem wyniosła **361 973 tys. zł** i była wyższa o 92 729 tys. zł w stosunku do wykonania 2023 roku. Wzrost przychodów ogółem o 34,4% z matematycznego punktu widzenia spowodowany był przede wszystkim wyższym zyskiem wypracowanym w jednostkach podporządkowanych wycenianych według MPW. W roku 2024 odnotowano zysk w jednostkach podporządkowanych wycenianych według MPW w wysokości **159 555 tys. zł**. Wycena MPW jest dla KHK S.A. wyceną księgową nie wpływającą na jego sytuację finansową. Z punktu widzenia sytuacji ekonomicznej Spółki istotniejszy jest wzrost przychodów z działalności operacyjnej (głównie ZTPO) o 7 517 tys. zł, o których mowa poniżej. Przychody te wpływają w bezpośredni sposób na sytuację finansową Spółki i generowane przez nią przepływy pieniężne.

Wykres 2 Przychody wg rodzajów działalności [tys. zł]



W roku 2024 największy udział w przychodach ogółem, tj. 51,6%, stanowiły przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi. Udział pozostałych przychodów operacyjnych w przychodach ogółem wyniósł 2,5%, a udział przychodów finansowych (z uwzględnieniem wyceny MPW) wyniósł 45,9%.

Wykres 3 Struktura przychodów ogółem za 2024 rok



1.1 Przychody z działalności operacyjnej

W 2024 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi ukształtowały się na poziomie **186 764 tys. zł**, co stanowi 105,1% wartości planowanej (177 636 tys. zł). Dynamika, w stosunku do roku poprzedniego (179 247 tys. zł), wynosi 104,2%.

Tabela 4 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE	Dynamika	Dynamika
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł	2024/2023 %	2024/2024P %
	1	2	3	4	5	6
I.	Przychody ze sprzedaży usług i zrównane z nimi, z tego:	179 247	177 636	186 764	104,2%	105,1%
1.	Przychody z usług pozostałych	1 478	1 137	1 727	116,8%	151,9%
a	wspólne działania promocyjne	466	520	410	88,0%	78,9%
b	usługi szkoleniowe	75	50	243	322,3%	486,3%
c	badania społeczne	120	140	120	100,0%	85,7%
d	grupy zakupowe	680	380	883	129,8%	232,4%
e	pozostałe	136	47	70	51,8%	149,7%
2.	Przychody ZTPO	167 889	168 786	178 901	106,6%	106,0%
a	energia elektryczna (dział. powierz.)	42 773	30 887	31 415	73,4%	101,7%
b	energia ciepła (dział. powierz.)	51 206	76 097	79 676	155,6%	104,7%
c	przyjęcie odpadów do zagospodarowania (dział. powierz.)	56 487	56 263	57 264	101,4%	101,8%
d	przyjęcie odpadów z tyt. innych umów	4 252	0	3 743	88,0%	nie dotyczy
e	sprzedaż złomu	4 775	3 649	4 613	96,6%	126,4%
f	sprzedaż świadectw pochodzenia energii elektrycznej (OZE)	8 396	1 890	2 190	26,1%	115,9%
3.	Koszt świadczeń własnych na potrzeby jednostki	7 153	5 328	4 578	64,0%	85,9%
4.	Przychody ze sprzedaży towarów*	4 546	2 460	2 240	49,3%	91,0%
5.	Zmiana stanu produktów	-1 820	-75	-681	-	-

*Zgodnie ze zmianą ustawy o rachunkowości wprowadzoną dnia 6 grudnia 2024 r., zbycie materiałów zostało wyłączone z przychodów oraz z kosztów związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną, jednocześnie zostało włączone do pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przepis ten po raz pierwszy obowiązuje dla sprawozdań sporządzanych za rok 2024.

1.1.1. Działalność podstawowa

Działalność podstawowa opiera się na eksploatacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów. Przychody ze sprzedaży z tej działalności obejmują:

- przychody ZTPO w wysokości **178 901 tys. zł** (tj. 106,0% planu i 106,6% r/r), w tym:
 - przychody z energii elektrycznej: **31 415 tys. zł** (tj. 101,7% planu) – pomimo ogólnej tendencji spadkowej cen energii elektrycznej na rynku hurtowym, Spółka uzyskała wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w stosunku do planu, dzięki wyższemu o 2,2% wolumenowi względem planu,
 - przychody z energii cieplnej **79 676 tys. zł** (tj. 104,7% planu) – wyższe przychody względem planu są wynikiem wyższego od planowanego o 5,4% wolumenu sprzedanej energii cieplnej,
 - przychody z przyjęcia odpadów: **61 007 tys. zł** (tj. 108,4% planu); pozycja ta zawiera przychody z zagospodarowania odpadów spoza GMK w wysokości **3 743 tys. zł**,
 - przychody ze sprzedaży złomu: **4 613 tys. zł** (tj. 126,4% planu) – wyższe przychody względem planu wynikają z wyższego wolumenu oraz wyższej średniej ceny sprzedaży w stosunku do planowanej,
 - przychody z przyznania praw majątkowych dotyczących świadectw pochodzenia energii z OZE: **2 190 tys. zł** (tj. 115,9% planu) – wyższe przychody względem planu wynikają z wyższej ceny od zakładanej, oraz wyższego wolumenu,
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby **4 578 tys. zł** (tj. 85,9% planu),
- przychody ze sprzedaży towarów: **2 240 tys. zł**, w tym głównie sprzedaż świadectw na TGE oraz sprzedaż gwarancji pochodzenia.
- zmiana stanu produktów: **-681 tys. zł**.

1.1.2. Działalność pozostała

Przychody z usług pozostałych związane są z realizacją świadczenia usług promocyjnych, szkoleniowych, doradczych oraz grup zakupowych, zarówno dla spółek Grupy Kapitałowej jak również dla pozostałych spółek i jednostek miejskich.

Na wartość przychodów ze zrealizowanych usług pozostałych w wysokości **1 727 tys. zł** (tj. 151,9% planu), złożyły się :

- przychody z usług promocyjnych w wysokości 410 tys. zł,
- przychody z działalności grup zakupowych w wysokości 883 tys. zł,
- przychody z usług szkoleniowych w wysokości 243 tys. zł,
- przychody z badań społecznych w wysokości 120 tys. zł,
- pozostałe przychody w wysokości 70 tys. zł.

1.2. Przychody finansowe

Na przychody finansowe w 2024 roku w wysokości **166 122 tys. zł** złożyły się przede wszystkim przychody wynikające z wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg metody praw własności (159 555 tys. zł), odsetki uzyskane z lokat (4 918 tys. zł) oraz odsetki od przeterminowanych należności (1 650 tys. zł).

1.3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w 2024 roku wyniosły **9 087 tys. zł**, tj. 112,6% założonego planu, natomiast dynamika w stosunku do wykonania 2023 roku wyniosła 76,6%. Główną pozycję

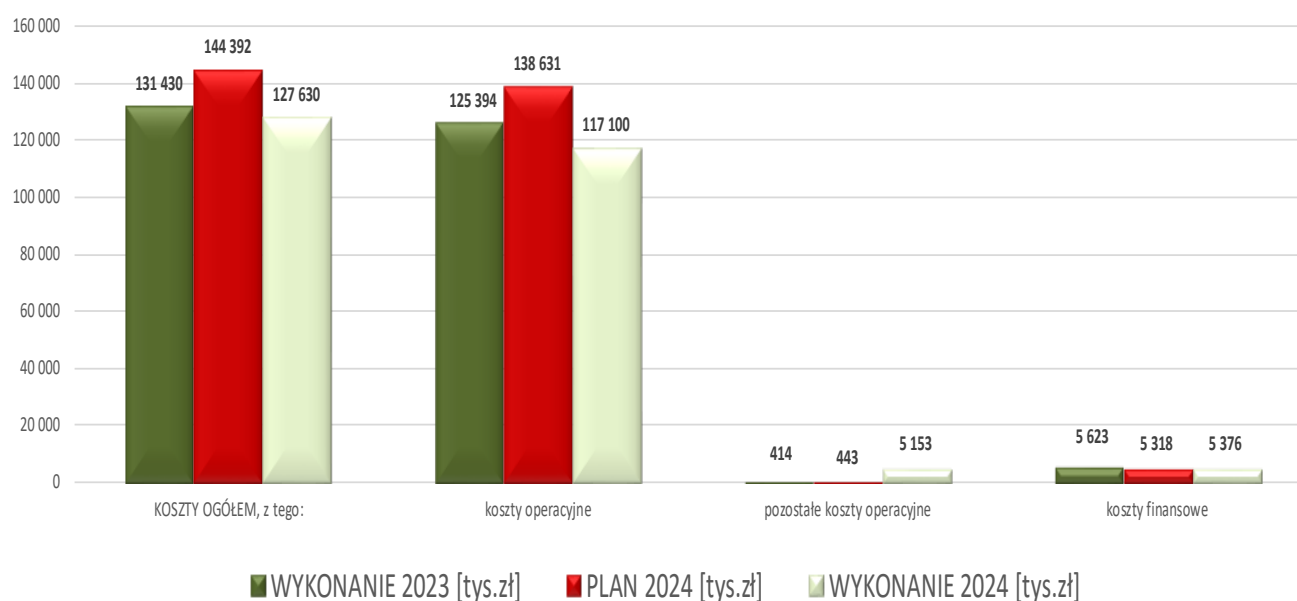
pozostałych przychodów operacyjnych stanowią dotacje w kwocie 8 183 tys. zł rozliczane stopniowo w pozostałe przychody operacyjne równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z tych źródeł. Kwota 559 tys. zł wynika z podziału efektu podatkowego za rok 2023. Pozostałą kwotę 344 tys. zł stanowią m.in. przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 135 tys. zł, przychody pochodzące ze sprzedaży materiałów odzyskanych w wysokości 54 tys. zł.

2 Koszty wg rodzajów działalności

Koszty ogółem w 2024 roku ukształtowały się na poziomie **127 630 tys. zł** i były niższe od wielkości zakładanej w planie o 16 762 tys. zł, a także niższe od wykonania roku ubiegłego o 3 801 tys. zł. Na ww. kwotę złożyły się:

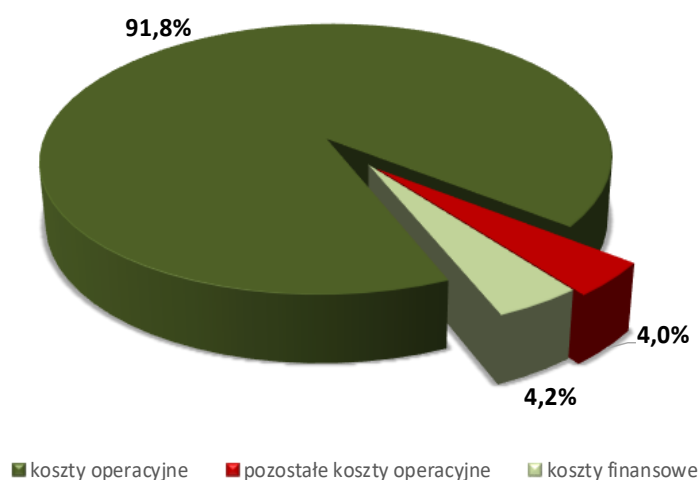
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 117 100 tys. zł,
- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 5 153 tys. zł,
- koszty finansowe w wysokości 5 376 tys. zł.

Wykres 4 Koszty wg rodzajów działalności [tys. zł]



Największy udział w kosztach ogółem, tj. 91,8%, stanowiły koszty operacyjne. Pozostałe koszty operacyjne stanowiły 4,0%, a koszty finansowe 4,2%.

Wykres 5 Struktura kosztów ogółem



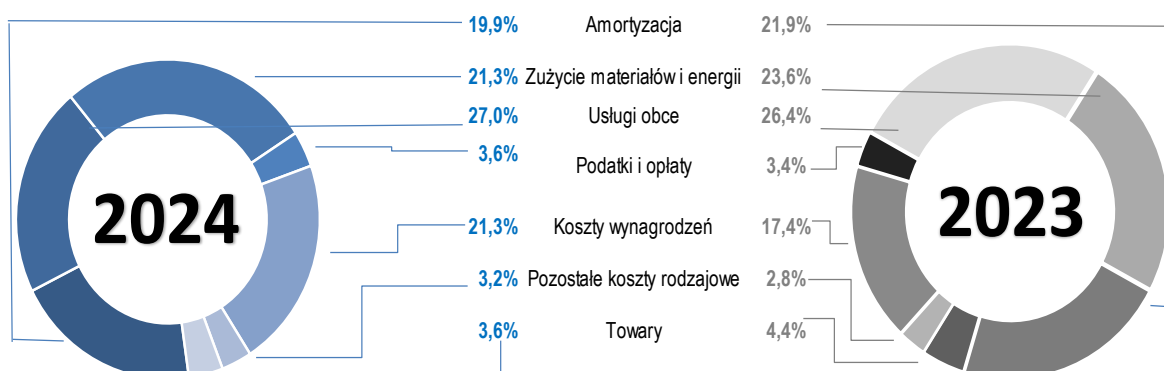
2.1 Koszty działalności operacyjnej

Najistotniejsze dla oceny działalności KHK S.A. są koszty wynikające z działalności operacyjnej Spółki. Łączna ich wartość w 2024 roku wyniosła **117 100 tys. zł**, co stanowi 84,5% zakładanego planu. W stosunku do 2023 roku nastąpił spadek kosztów operacyjnych o 8 293 tys. zł. W wykazanej kwocie kosztów zawarte są zarówno koszty działalności podstawowej, jak i koszty działalności pozostałej funkcjonowania Spółki.

Tabela 5 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE	Dynamika	Dynamika
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł	2024/2023 %	2024/2024P %
	1	2	3	4	5	6
I.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	125 394	138 631	117 100	93,4%	84,5%
1.	Amortyzacja	27 484	25 303	23 245	84,6%	91,9%
2.	Zużycie materiałów i energii	29 569	30 372	24 956	84,4%	82,2%
3.	Usługi obce	33 087	43 826	31 588	95,5%	72,1%
4.	Podatki i opłaty	4 284	4 956	4 270	99,7%	86,2%
5.	Koszty wynagrodzeń, w tym:	21 854	27 258	24 991	114,4%	91,7%
	- wynagrodzenia osobowe	13 730	16 563	15 882	115,7%	95,9%
	- wynagrodzenia bezosobowe	3 305	3 951	3 308	100,1%	83,7%
	- świadczenia na rzecz pracowników	4 820	6 743	5 801	120,4%	86,0%
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 569	5 027	3 788	106,1%	75,4%
7.	Wartość sprzedanych towarów	5 547	1 890	4 262	76,8%	225,6%

Wykres 6 Struktura kosztów rodzajowych za 2023 i 2024 rok



2.2 Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2024 roku ukształtowały się na poziomie **5 376 tys. zł** i były wyższe od założonych w planie w kwocie 5 318 tys. zł. W stosunku do roku 2023 (5 623 tys. zł) koszty w tej kategorii kosztowej zmniejszyły się o 4,4%.

2.3 Pozostałe koszty operacyjne

Koszty pozostałej działalności operacyjnej, w omawianym okresie, ukształtowały się na poziomie **5 153 tys. zł** i były wyższe od przyjętych w planie o 4 710 tys. zł, oraz wyższe od wykonanych w roku 2023 o 4 739 tys. zł. Koszty te dotyczyły m. in. odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych, rezerwy na ewentualne roszczenia, straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych, składek na rzecz organizacji, szkód transportowych i majątkowych, oraz przekazanych darowizn pieniężnych i rzeczowych, w tym w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu.

3. Wynik finansowy

W 2024 roku Spółka wykazała zysk brutto w wysokości **234 343 tys. zł**. Po uwzględnieniu **19 788 tys. zł** podatku dochodowego, zysk netto wyniósł **214 555 tys. zł** i był wyższy od planowanego o 158 765 tys. zł. W wykazanym zysku netto, zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, wyniósł **159 555 tys. zł**. Wypracowany przez KHK S.A. zysk netto, skorygowany o wartość zysku z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW, wyniósł **55 000 tys. zł**.

Tabela 6 Wynik finansowy

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE	Dynamika	Dynamika
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł	2024/2023 %	2024/2024P %
	1	2	3	4	5	6
1.	Zysk / strata na działalności, z tego:	137 814	63 999	234 343	170,0%	366,2%
	operacyjnej	53 853	39 004	69 663	129,4%	178,6%
	pozostałej operacyjnej	11 456	7 625	3 933	34,3%	51,6%
	finansowej	72 505	17 370	160 746	221,7%	925,4%
	w tym: zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW	71 890	21 488	159 555	221,9%	742,5%
2.	Podatek dochodowy	11 997	8 209	19 788	164,9%	241,1%
3.	Zysk / strata netto	125 817	55 790	214 555	170,5%	384,6%

Tabela 7 Wynik jednostkowy KHK S.A. bez wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW [tys. zł]

Lp	Wyszczególnienie	Wykonanie	Plan	Wykonanie
		2023	2024	2024
1	Przychody Ogółem (bez udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW)	197 354	186 903	202 418
2	Koszty Ogółem (bez udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW)	131 430	144 392	127 630
3	Wynik brutto KHK S.A. (bez udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW)	65 923	42 511	74 788
4	Podatek dochodowy	11 997	8 209	19 788
5	Wynik netto KHK S.A. (bez udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW)	53 927	34 302	55 000

Proponowany podział zysku netto

Zarząd Spółki działając na podstawie § 10 pkt 1 lit. d Regulaminu Zarządu KHK S.A. wystąpi do Walnego Zgromadzenia z propozycją podziału zysku netto wygenerowanego w 2024 roku w wysokości **214 555 tys. zł** z przeznaczeniem kwoty **214 055 tys. zł** na kapitał zapasowy, oraz kwoty **500 tys. zł** z przeznaczeniem na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

4 Bilans

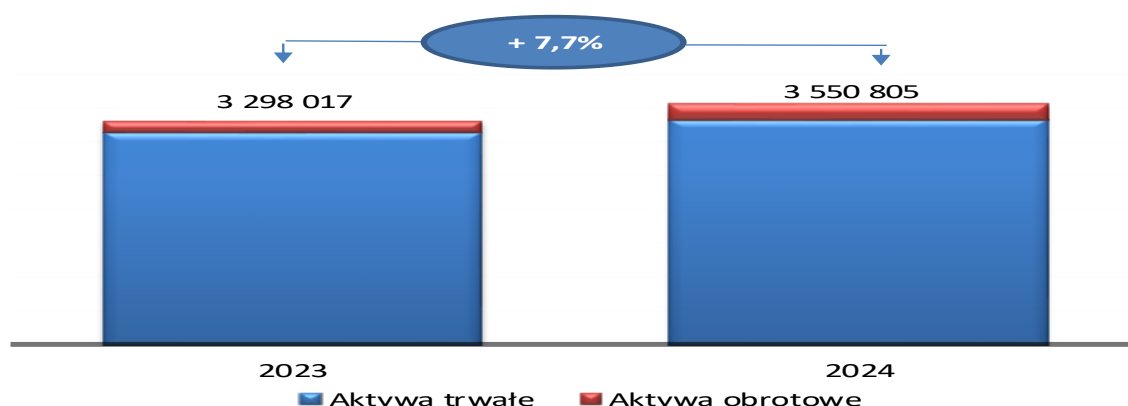
4.1 Aktywa

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła **3 550 805 tys. zł**.

Tabela 8 Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE	Dynamika	Dynamika
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł	2024/2023 %	2024/2024P %
	1	2	3	4	5	6
A.	Aktywa trwałe	3 138 125	3 187 556	3 324 064	105,9%	104,3%
1.	Wartości niematerialne i prawne	647	3 222	1 738	268,9%	54,0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe, z tego:	458 034	482 128	452 169	98,7%	93,8%
	<i>środki trwałe</i>	452 380	464 806	441 774	97,7%	95,0%
	<i>- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)</i>	4 955	0	4 955	100,0%	-
	<i>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	292 533	0	288 359	98,6%	-
	<i>- urządzenia techniczne i maszyny</i>	153 121	0	146 233	95,5%	-
	<i>- środki transportu</i>	514	0	556	108,2%	-
	<i>- inne środki trwałe</i>	1 257	0	1 670	132,9%	-
	<i>środki trwałe w budowie (ZTPO)</i>	5 594	17 321	10 351	185,0%	59,8%
	<i>zaliczki na środki trwałe w budowie (ZTPO)</i>	60	0	44	73,7%	-
3.	Należności długoterminowe	0	0	0	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	2 678 232	2 701 357	2 868 784	107,1%	106,2%
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 213	849	1 373	113,1%	161,7%
B.	Aktywa obrotowe	159 892	95 602	226 742	141,8%	237,2%
1.	Zapasy	13 121	10 220	15 660	119,4%	153,2%
2.	Należności krótkoterminowe, w tym:	61 454	41 268	74 864	121,8%	181,4%
	<i>z tyt. robót, dostaw i usług</i>	35 103	22 204	26 840	76,5%	120,9%
3.	Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	83 815	43 044	134 640	160,6%	312,8%
	<i>środki pieniężne</i>	83 815	43 044	134 640	160,6%	312,8%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 502	1 071	1 578	105,0%	147,3%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	0	0	0	-	-
	SUMA AKTYWÓW	3 298 017	3 283 158	3 550 805	107,7%	108,2%

Wykres 7 Aktywa KHK S.A. w roku 2023 i 2024



Aktywa trwałe na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły **3 324 064 tys. zł**, co stanowi 93,6% sumy bilansowej. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost ich wartości o 185 938 tys. zł, oraz w stosunku do planu wzrost o 136 508 tys. zł. Wzrost w stosunku do roku 2023, wynika w głównej mierze ze wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych na skutek dokonanych podwyższeń kapitałów oraz wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg metody praw własności (MPW). W skład aktywów trwałych weszły:

- wartości niematerialne i prawne o wartości 1 738 tys. zł,
- rzeczowe aktywa trwałe o wartości 452 169 tys. zł,
- inwestycje długoterminowe w wysokości 2 868 784 tys. zł,
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 373 tys. zł.

Głównym składnikiem aktywów Spółki były długoterminowe aktywa finansowe, które na koniec 2024 roku wyniosły **2 868 784 tys. zł**. Majątek ten to posiadane przez KHK S.A. akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności. W stosunku do roku poprzedniego wartość tej pozycji wzrosła o 190 553 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2024 r. wyniosły **452 169 tys. zł** i stanowiły 12,8% sumy bilansowej. W skład rzeczowych aktywów trwałych Spółki weszły następujące pozycje:

- środki trwałe o wartości 441 774 tys. zł, na które składają się:
 - grunty o wartości 4 955 tys. zł,
 - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 288 359 tys. zł,
 - urządzenia techniczne i maszyny o wartości 146 233 tys. zł,
 - środki transportu o wartości 556 tys. zł,
 - inne środki trwałe o wartości 1 670 tys. zł,
- środki trwałe w budowie o wartości 10 351 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w wysokości 44 tys. zł.

Na aktywa obrotowe KHK S.A., których łączna wartość na dzień 31.12.2024 r. wynosiła **226 742 tys. zł**, złożyły się:

- zapasy o wartości 15 660 tys. zł,
- należności krótkoterminowe w wysokości 74 864 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe, tj. środki pieniężne w wysokości 134 640 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 1 578 tys. zł.

Należności krótkoterminowe obejmowały:

- Należności od jednostek powiązanych w wysokości 55 931 tys. zł,
 - z tytułu dostaw i usług w wysokości 8 420 tys. zł,
 - inne w wysokości 47 511 tys. zł,
- Należności od pozostałych jednostek w wysokości 18 933 tys. zł,
 - z tytułu dostaw i usług w wysokości 18 420 tys. zł,
 - publiczno-prawne w wysokości 311 tys. zł,
 - inne w wysokości 202 tys. zł.

KHK S.A. na bieżąco monitoruje należności. W razie konieczności wystawiane są wezwania do zapłaty, a w przypadku braku reakcji Spółka wystawia noty odsetkowe.

Na koniec 2024 roku KHK S.A. posiadał należności, których spłata była zagrożona, w kwocie 71 tys. zł.

4.2 Pasywa

Tabela 9 Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE	Dynamika	Dynamika
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł	2024/2023 %	2024/2024P %
	1	2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny	2 892 427	2 920 243	3 125 480	108,1%	107,0%
1.	Kapitał podstawowy	1 390 650	1 390 945	1 391 090	100,0%	100,0%
2.	Kapitał zapasowy	1 375 648	1 473 196	1 519 523	110,5%	103,1%
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	nie dotyczy	nie dotyczy
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	nie dotyczy	nie dotyczy
5.	Nie podzielony zysk (strata) z lat ubiegłych	312	312	312	100,0%	99,9%
6.	Zysk/strata netto	125 817	55 790	214 555	170,5%	384,6%
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0	0	0	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	405 590	362 915	425 326	104,9%	117,2%
1.	Rezerwy na zobowiązania	8 730	3 658	18 480	211,7%	505,2%
2.	Zobowiązania długoterminowe, w tym:	124 597	104 035	103 288	82,9%	99,3%
	z tyt. kredytów i pożyczek	124 597	104 035	103 288	82,9%	99,3%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	57 989	48 916	97 579	168,3%	199,5%
	z tyt. kredytów i pożyczek	21 376	20 629	21 376	100,0%	103,6%
	z tyt. dostaw i usług	4 246	9 152	4 796	112,9%	52,4%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	214 274	206 307	205 979	96,1%	99,8%
	SUMA PASYWÓW	3 298 017	3 283 158	3 550 805	107,7%	108,2%

Wartość kapitału zapasowego na dzień 31.12.2024 r. wynosiła **1 519 523 tys. zł**, a więc o 143 875 tys. zł więcej niż w dniu 31.12.2023 r. Drugim co do wielkości kapitałem Spółki jest kapitał podstawowy. Na dzień 31.12.2024 r. jego wartość była większa w stosunku do wartości na początek okresu sprawozdawczego i wzrosła w roku 2024 z 1 390 650 tys. zł do **1 391 090 tys. zł**, tj. o 440 tys.

W strukturze bilansu KHK S.A. kapitał własny na dzień 31.12.2024 r. wynosił **3 125 480 tys. zł** i stanowił 88,0% pasywów. Dla porównania, na dzień 31.12.2023 r. udział ten był na poziomie 87,7%.

Pozostałe składniki pasywów to rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długo- i krótkoterminowe, oraz rozliczenia międzyokresowe, o łącznej wartości **425 326 tys. zł**, co stanowi 12,0% pasywów. Pozycje wymienione powyżej kształtowały się następująco:

- rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń na rzecz pracowników i pozostałe rezerwy w kwocie **18 480 tys. zł**,

- zobowiązania długoterminowe w wysokości **103 288 tys. zł**, są to dwie pożyczki NFOŚiGW, pierwsza przeznaczona na finansowanie projektu „Program gospodarki odpadami komunalnymi w Krakowie”, druga na budowę instalacji odzysku ciepła ze spalin,
- zobowiązania krótkoterminowe w wysokości **97 579 tys. zł**, na które składają się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu spłat rat pożyczek z NFOŚiGW płatnych w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów w wysokości **205 979 tys. zł**, które dotyczą głównie otrzymanych dotacji z Unii Europejskiej na dofinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych na budowę ZTPO.

Na zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 97 579 tys. zł złożyły się:

➤ Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	3 306 tys. zł,
• Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości	139 tys. zł,
• Zobowiązania inne w wysokości	3 167 tys. zł,
➤ Zobowiązania wobec jednostek pozostałych:	93 601 tys. zł,
• Kredyty i pożyczki w wysokości	21 376 tys. zł,
• Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości	4 656 tys. zł,
• Zobowiązania publiczno-prawne w wysokości	64 262 tys. zł,
• Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości	1 053 tys. zł,
• Zobowiązania inne w wysokości	2 254 tys. zł,
➤ Fundusze specjalne	672 tys. zł.

Spółka dokonuje podstawowego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W 2024 roku fundusz ten został zasilony dodatkowo kwotą 500 tys. zł z podziału zysku Spółki za 2023 rok. Na koniec 2024 roku stan funduszu wynosił 672 tys. zł.

Krakowski Holding Komunalny S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień 31.12.2024 roku nie posiadał zobowiązań przeterminowanych.

Łączna wartość pasywów Spółki na dzień 31.12.2024 r. była równa wartości aktywów i wynosiła **3 550 805 tys. zł**, tj. o 252 788 tys. zł więcej niż w dniu 31.12.2023 r.

5 Przepływy pieniężne

Na dzień 31.12.2024 r. stan środków pieniężnych Spółki wynosił **134 640 tys. zł**, co oznacza wzrost o 50 825 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego.

Tabela 10 Przepływy pieniężne

Lp.	Wyszczególnienie	WYKONANIE	PLAN	WYKONANIE
		2023 tys.zł	2024 tys.zł	2024 tys.zł
1	2	3	4	5
A.	PRZEPŁYWY Z DZIAŁNOŚCI OPERACYJNEJ			
1.	Zysk netto	125 817	55 790	214 555
2.	Korekty o pozycje:	-76 113	-25 785	-104 343
	amortyzacja	27 484	25 303	23 245
	odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 557	5 318	5 201
	zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
	zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	0	1 707
	zmiana stanu rezerw	3 668	1 028	9 750
	zmiana stanu zapasów	-5 187	-3 085	-2 539
	zmiana stanu należności	-22 880	-20 336	-13 410
	zmiana stanu zobowiązań	-1 045	-4 080	39 720
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 762	-8 444	-8 530
	pozostałe korekty	-71 952	-21 487	-159 488
3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej razem (1 + 2)	49 704	30 006	110 212
B.	PRZEPŁYWY Z DZIAŁNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
1.	Wpływy	0	0	41
2.	Wydatki	68 199	69 927	51 848
3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej razem (1 - 2)	-68 199	-69 927	-51 807
C.	PRZEPŁYWY Z DZIAŁNOŚCI FINANSOWEJ			
1.	Wpływy	40 289	29 498	30 998
2.	Wydatki	40 033	26 694	38 577
3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej razem (1 - 2)	256	2 804	-7 580
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM (A+B+C)	-18 239	-37 117	50 826
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW, w tym:	-18 239	-37 117	50 826
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	102 054	80 161	83 815
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D+F)	83 815	43 044	134 640

6 Wskaźniki finansowe

W roku 2024 wskaźnik płynności I wyniósł 2,3, wskaźnik płynności II wyniósł 2,2, natomiast wskaźnik płynności III wyniósł 1,4. Wskaźniki bieżącej płynności ukształtowały się na bezpiecznym poziomie. Wynika z nich, iż aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania bieżące ponad dwukrotnie. W stosunku do 2023 roku wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu. Płynność finansową Spółki należy uznać za dobrą i stabilną.

Stopa zadłużenia na koniec roku 2024 wyniosła 5,7%, i była zbliżona do stopy z 2023 r. W wyniku spłaty kolejnych rat kapitałowych pożyczki z NFOŚiGW zaciągniętej na realizację projektu „Program gospodarki odpadami komunalnymi w Krakowie”, oraz spłaty rat pożyczki na finansowanie inwestycji „Instalacji odzysku ciepła ze spalin”, spadła znacznie stopa zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na dzień 31.12.2024 Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, natomiast była zadłużona w NFOŚiGW z tytułu dwóch pożyczek. Umowy pożyczek nie zawierają kowenantów.

W 2024 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 38,1%. Wskaźnik ten osiągnęły wyższą wartość w stosunku do roku 2023, co oznacza lepszą kondycję finansową Spółki. Główną przyczyną poprawy wskaźnika był wzrost wolumenu sprzedaży (poza wolumenem sprzedaży związanej z zagospodarowaniem odpadów z innych umów) przy równoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej.

W roku 2024 wskaźnik obrotu zapasami wyniósł 45 dni, wskaźnik obrotu należnościami wyniósł 61 dni. W Spółce nie występują istotne należności, których spłata byłaby zagrożona, a z tytułu zaistniałych opóźnień w spłacie należności wystawiane są noty odsetkowe. Skala opóźnień dotyczy głównie odbiorcy usług przekształcania odpadów i nie stanowi zagrożenia dla funkcjonowania spółki. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, w roku 2024 wyniósł 14 dni. Wskazuje to na brak problemów Spółki z regulowaniem zobowiązań.

W 2024 roku na skutek wyższego wskaźnika dynamiki przychodów ze sprzedaży r/r względem zmiany zatrudnienia r/r, wskaźnik wydajności pracy na jednego zatrudnionego wzrósł z poziomu 1 467,3 tys. zł/etat do poziomu 1 476,0 tys. zł/etat.

W roku 2024 poziom finansowania majątku trwałego kapitałem własnym Spółki wynosił 94,6% i był wyższy w stosunku do roku 2023, co wskazuje na wzrost samofinansowania i niezależności finansowej. Wartość wskaźnika mniejsza niż 100% wynika z finansowania inwestycji również środkami pochodzącymi z pożyczek zaciągniętych w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Poziom finansowania majątku trwałego Spółki kapitałem stałym, do którego wliczane są kapitały własne, zobowiązania długoterminowe, rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe, wyniósł 103,9%, co wskazuje na prawidłową strukturę pasywów.

Tabela 11 Wskaźniki (1)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	DEFINICJA	j.m.	Wykonanie	
				2023	2024
I. Ocena rentowności Spółki					
1.	Rentowność netto sprzedaży	(wynik finansowy netto* - wycena MPW/ przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów**) x 100%	%	31,0%	30,1%
2.	Rentowność brutto sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów**) x 100%	%	31,0%	38,1%
3.	Zyskowność majątku ogółem (stopa zwrotu ROA)	((wynik finansowy netto - wycena MPW)/ aktywa ogółem) x 100	%	1,64%	1,55%
4.	Zyskowność kapitału własnego (stopa zwrotu ROE)	((wynik finansowy netto - wycena MPW)/ kapitał własny) x 100	%	1,86%	1,76%
II. Ocena sprawności działania					
1.	Szybkość obrotu należnościami	(przeciętny ¹⁾ stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży produktów i towarów**) x 365	dni	56	61
2.	Szybkość obrotu zobowiązaniami	(przeciętny ¹⁾ stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / (wartość sprzedanych i towarów** + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)) x 365	dni	12	14
3.	Szybkość obrotu zapasami	(przeciętny ¹⁾ stan zapasów / (wartość sprzedanych towarów** + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)) x 365	dni	31	45

* wskaźniki nie uwzględniają pozycji "zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności"

** Zgodnie ze zmianą ustawy o rachunkowości wprowadzoną dnia 6 grudnia 2024 r., zbycie materiałów zostało wyłączone z przychodów oraz z kosztów związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną, jednocześnie zostało włączone do pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przepis ten po raz pierwszy obowiązuje dla sprawozdań sporządzanych za rok 2024.

Tabela 12 Wskaźniki (2)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	DEFINICJA	j.m.	Wykonanie	
				2023	2024
III. Ocena stopnia płynności					
1.	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ²⁾ / zobowiązania krótkoterminowe	-	2,6	2,3
2.	Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ²⁾ - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	-	2,4	2,2
3.	Średnioroczny wskaźnik płynności III - szybki	(przeciętny ¹⁾ stan środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych / przeciętny ¹⁾ stan zobowiązań krótkoterminowych)	-	1,6	1,4
IV. Ocena stopnia zadłużenia					
1.	Stopa zadłużenia	(zobowiązania długoterminowe+ zabowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem) x 100	%	5,5%	5,7%
2.	Stopa zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	(zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek / pasywa ogółem) x 100	%	4,4%	3,5%
3.	Finansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	((kapitał własny + rezerwy na zobowiązania) / aktywa trwałe) x 100	%	92,4%	94,6%
V. Pozostałe wskaźniki					
1.	Wydajność pracy na zatrudnionego ogółem	(przychody ze sprzedaży produktów i towarów* / liczba etatów)	tys.zł /etat	1 467,3	1 476,0
2.	Stopień zużycia majątku trwałego	(wartość brutto aktywów trwałych - wartość netto aktywów trwałych / wartość brutto aktywów trwałych)	%	18,31%	17,95%

* Zgodnie ze zmianą ustawy o rachunkowości wprowadzoną dnia 6 grudnia 2024 r., zbycie materiałów zostało wyłączone z przychodów oraz z kosztów związanych bezpośrednio z działalnością operacyjną, jednocześnie zostało włączone do pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Przepis ten po raz pierwszy obowiązuje dla sprawozdań sporządzanych za rok 2024.

¹⁾ Wielkość zasobów powinna zostać uśredniona [(wartość na początek roku + wartość na koniec roku)/2]

²⁾ Bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

VII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

1 Zidentyfikowane ryzyka i zagrożenie kontynuowania działalności

Działalność KHK S.A. skupia się głównie na eksploatacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów, a przychody generowane przez ZTPO na działalności związanej z gospodarowaniem odpadami i wytwarzaniem energii stanowią zdecydowaną większość (ponad 90%) przychodów ogółem KHK S.A.

ZTPO jest instalacją o dużym stopniu skomplikowania, co wiąże się z możliwością wystąpienia nieplanowanych przestojów. Wstrzymanie eksploatacji zakładu wymaga ponownego przejścia procedury rozruchu, co przekłada się na jego zmniejszoną efektywność i dodatkowo może generować nieprzewidziane koszty związane z przywróceniem pracy zakładu, a także utracone korzyści w postaci niezrealizowanych przychodów.

W poniższej tabeli przedstawiono potencjalne rodzaje ryzyka gospodarczego wraz z ich oceną i kierunkowymi działaniami podejmowanymi w celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka.

Tabela 13 Rodzaje ryzyka i ewentualne skutki ich wystąpienia

Wyszczególnienie	Prawdo- podobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
Wzrost cen w gospodarce (średnioroczny wskaźnik inflacji CPI publikowany przez GUS za 2024 wyniósł 3,6%, 4,7% r/r) i trudne do przewidzenia skutki polityki regulacyjnej państwa oraz ich wpływ na przychody i koszty Spółki. W razie przyspieszenia wzrostu cen mogą ulec pogorszeniu wskaźniki rentowności i płynności.	Średnie	Spółka stosuje wewnętrzne procedury zakupowe, które zakładają obowiązek rozpoznania rynku przed dokonaniem zakupu (zebranie i porównanie min. 3 ofert), a także tryb przetargowy zgodnie z Ustawą Prawo zamówień publicznych, która reguluje m.in. zasady i tryb udzielania zamówień publicznych. Dodatkowo w przypadku niektórych dóbr KHK S.A. organizuje proces tworzenia grup zakupowych, w których skład wchodzi spółki miejskie i jednostki GMK, w celu wykorzystania efektu skali (m.in. energia elektryczna, gaz, elektromobilność, ubezpieczenia).

Wyszczególnienie	Prawdo- podobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
Zakłócenia łańcuchów dostaw niezbędnych materiałów i produktów: powodują możliwość powstania deficytu towarów, wzrost cen, wydłużenie terminów realizacji zamówień, zmianę sił rynkowych (z rynku zamawiającego na rynek dostawcy). Mogą ulec wydłużeniu (przesunięciu) niektóre zaplanowane do realizacji działania, możliwy istotny (skokowy) wzrost kosztów niektórych towarów lub usług i tym samym spadek rentowności działalności oraz zamrożenie środków obrotowych. 1 dzień przestoju zakładu może powodować stratę na zysku operacyjnym w wysokości około 133 tys. zł.	Średnie	Ryzyko pojawia się w zamówieniach, gdzie konieczne jest stosowanie przedpłat na dostawy, w celu zagwarantowania dostaw. Sposobem na redukcję ryzyka jest przyspieszenie samego procesu składania zamówienia (na tych etapach, na których jest to możliwe), przyspieszenie zakupów niektórych materiałów „na magazyn” w przypadku stwierdzenia ryzyka, że dany towar może stać się deficytowy, głębsza penetracja rynku, aktywne poszukiwanie nowych dostawców, poszukiwanie alternatywnych rozwiązań technologicznych (np. zastosowanie innych, substytucyjnych materiałów lub technologii).
Wahania cen energii na rynku hurtowym Spadki cen mogą skutkować obniżeniem przychodów ze sprzedaży a w konsekwencji mogą prowadzić do podwyższenia opłat/ rekompensaty. Mogą ulec pogorszeniu wskaźniki rentowności. Spadek cen o 1 zł powoduje spadek przychodów rocznych o około 70 tys. zł	Wysokie	Dywersyfikacja cenowa (połowa wolumenu po cenie stałej i połowa wolumenu po cenie rynkowej). KHK S.A. stosuje ceny rynkowe umowne (dla około połowy wolumenu), gdzie ustalenie ceny następuje w procesie wyboru odbiorcy na bazie porównania ofert. Zapewnia to Spółce stabilność i nie powoduje obniżenia przychodów ze sprzedaży dla zabezpieczonego stałą ceną wolumenu, szczególnie przy spadkach cen za energię na rynku hurtowym.
Spadek cen certyfikatów OZE, w szczególności spowodowany niestabilnością przepisów prawa, określających wielkości udziału energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia z oze, spowoduje obniżenie przychodów, a w konsekwencji może prowadzić do podwyższenia opłat/ rekompensaty, Mogą ulec pogorszeniu wskaźniki rentowności. Spadek ceny o 1 zł za MWh powoduje spadek przychodów rocznych ze sprzedaży o około 60 tys. zł.	Wysokie	Bieżąca analiza trendów kształtowania się cen rynkowych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii oraz bieżący monitoring regulacji prawnych w tym zakresie, tak, aby reagować możliwie skutecznie na pojawiające się zmiany.

Wyszczególnienie	Prawdopodobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
Zmiana wartości kalorycznej odpadów przyjętych do termicznego przekształcania odpadów: powoduje odchylenia od założonych w projekcie parametrów pracy instalacji, co może z jednej strony wpływać na uzyskiwanie mniejszej ilości wytwarzanej energii i wzrost kosztów zużycia surowców energetycznych wykorzystywanych równolegle do podtrzymania odpowiednich parametrów spalania odpadów (przy istotnym obniżeniu się kaloryczności odpadów). Powoduje to m.in. wzrost kosztów działalności i wpływ związanych z nimi środków pieniężnych. Z drugiej strony może wpływać na konieczność dłuższych przestojów instalacji, na skutek konieczności zmniejszenia wolumenu przyjmowanych odpadów komunalnych. W konsekwencji prowadzi to do obniżenia generowanych przychodów ze sprzedaży i strumieni środków pieniężnych z nimi związanych (przy istotnym podniesieniu się kaloryczności odpadów). Przy kaloryczności poniżej 9 MJ/kg (z uwzględnieniem podstawowych parametrów pracy instalacji) wydajność „przerobowa” instalacji jest największa. W sytuacji gdy kaloryczność przekracza poziom 9 MJ/kg, ilość przerabianych odpadów maleje w tempie 1,2-0,5 Mg/h, co przy 16 224 h/rok (dwie linie) planowanej pracy instalacji daje kwotę spadku przychodów od 2 do 5 mln zł.	Średnie	Zmiana zapisów pozwolenia zintegrowanego, pozwalającego spalać większą ilość odpadów (z 220 tys. Mg/rok na 245 tys. Mg/rok). Pozwoli to na zwiększenie ilości przetwarzanych odpadów w sytuacji ich niższej kaloryczności, a tym samym zwiększy możliwość sterowania wytworzoną przez ZTPO mocą, za pomocą wolumenu przekształcanych termicznie odpadów komunalnych. Dalsza zmiana zapisów pozwolenia zintegrowanego (10 listopada 2020 r.), w której: - określono maksymalną moc cieplną komory kotła 36,03 MW, - określono maksymalną dyspozycyjność zakładu 8 592 h/rok - zwiększono maksymalną dopuszczalną ilość odpadów magazynowanych w bunkrze z 3 384 Mg do 4 500 Mg
Spadek strumienia odpadów trafiających do zakładu: powoduje obniżenie przychodów za odbiór odpadów (1 tys. Mg powoduje spadek przychodów o około 272 tys. zł przy cenie za odbiór odpadów zatwierdzonej na 2025 rok), jeśli nie uda się skompensować spadku ilości odpadów wzrostem ich kaloryczności, dodatkowo może spowodować spadek produkcji energii elektrycznej i cieplnej, w konsekwencji może prowadzić do podwyższenia opłat/rekompensaty. Mogą ulec pogorszeniu wskaźniki rentowności.	Dla instalacji o dotychczasowych parametrach - niskie	W krótkim okresie (1 rok) Spółka ma zagwarantowaną ilość odbieranych odpadów komunalnych do termicznego przekształcania na podstawie umowy z MPO Sp. z o.o. Dodatkowo monitoruje na bieżąco zmiany przepisów bezpośrednio wpływających na kwestie związane z gospodarowaniem odpadami komunalnymi i wielkość strumienia odpadów.

Wyszczególnienie	Prawdo- podobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
Niezatwierdzenie cen energii cieplnej na wnioskowanym poziomie: powoduje obniżenie przychodów, a w konsekwencji może prowadzić do podwyższenia opłat/rekompensaty. Mogą ulec pogorszeniu wskaźniki rentowności.	Niskie	W perspektywie roku cena jest zatwierdzana przez URE i nie ulega zmianie.
Ryzyko związane z kierunkami zmian w regulacjach UE (Dyrektywy UE, Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE): ryzyko to wiąże się z już obowiązującymi aktami prawnymi UE, jak i potencjalnymi kierunkami zmian w prawodawstwie UE związanymi m.in. z Pakietem Fit for 55, Europejskim Zielonym Ładem i Taksonomią i mogą być związane m.in. z dostępnością do źródeł finansowania inwestycji jak również z ewentualnym zaostreniem polityki klimatycznej i np. rozszerzeniem listy branż/sektorów gospodarki włączonych w system EU ETS, a co za tym idzie koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów operacyjnych.	Niskie w perspektywie roku	Strategia zarządzania ryzykiem: bieżąca analiza zmian prawodawstwa UE, aktywne działania lobbingowe i informacyjne poprzez stowarzyszenia branżowe, w których KHK S.A. jest członkiem, zmierzające do blokowania wejścia w życie przepisów, które mogłyby spowodować wzrost kosztów (włączenie w System ETS), a także aktywne poszukiwanie możliwych źródeł finansowania inwestycji poprzez rozmowy z szerokim gronem instytucji finansujących projekty inwestycyjne (banki komercyjne, NFOŚiGW, PFR).
Ryzyko walutowe: wzrost kursu walut obcych w stosunku do złotego (głównie EUR, USD), przekłada się na wzrost kosztów, denominowanych w złotych, usług lub materiałów. Spółka nie posiada istotnej ekspozycji na ryzyko walutowe, ponieważ pożyczki zostały zaciągnięte w walucie PLN, a zakupy dokonywane w obcej walucie nie stanowią istotnej części zakupów Spółki.	Niskie	Spółka rozważa możliwość zastosowania właściwych finansowych instrumentów zabezpieczających wahania kursowe, o ile bilans kosztów i korzyści wskazywać będzie na zasadność ich zastosowania.
Ryzyko kredytowe: w zakresie niespłacalności wierzytelności (kredytowanie odbiorców)	Niskie	Spółka na bieżąco monitoruje należności od odbiorców. Zdecydowana większość należności pochodzi od spółek powiązanych, których stabilność finansowa nie budzi zastrzeżeń, są to kontrahenci solidni i przewidywalni. Poprzez bieżący monitoring należności ryzyko to jest kontrolowane i ograniczane.
Stopy procentowe: negatywny wpływ wzrostu oprocentowania na przepływy pieniężne. W chwili obecnej stopy	Pożyczka NFOŚiGW na budowę ZTPO - niskie	W przypadku pożyczki na budowę ZTPO ryzyko wzrostu stopy procentowej nie występuje z uwagi

Wyszczególnienie	Prawdo- podobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
procentowe są na relatywnie wysokim poziomie (WIBOR 5,8%), stąd prawdopodobieństwo ich wzrostu w stosunku do obecnego poziomu, szacujemy jako niewielkie. Prognoza NBP z marca 2025 r. dla WIBOR 3M na lata 2025-2027: 5,87%.	Pożyczka/Kredyt na budowę UOC - niskie	na stałe oprocentowanie. W przypadku pożyczki na instalację UOC o zmiennym oprocentowaniu Spółka rozważa szybszą spłatę zadłużenia o ile będzie to korzystne dla Spółki i będzie ona dysponować środkami.
Ryzyko obniżenia płynności na skutek wypłaty dywidendy na rzecz Właściciela (zostało zrealizowane w 2023 i 2024 roku) Informacja przekazana do Spółki o zamierzeniu akcjonariusza o możliwość pobrania dywidendy z zysku wypracowanego w 2024 roku w wysokości 20 mln zł.	Wysokie	Podjęcie rozmów z Właścicielem w tym zakresie. W sytuacji ziszczenia się ryzyka obniżone zostaną wskaźniki płynności i/lub ograniczone wydatki inwestycyjne
Ryzyko poniesienia dodatkowych nakładów odtworzeniowych. Instalacja do termicznego przetwarzania odpadów komunalnych w ZTPO ulega na skutek eksploatacji zużyciu co w konsekwencji może generować nieprzewidziane nakłady remontowe.	Średnie	Wykonywane co roku przeglądy roczne dostarczają informacji o stanie urządzeń i pozwalają z wyprzedzeniem zaplanować wymianę lub modernizację urządzeń. Taka polityka remontowa służy potencjonalnemu ograniczeniu utraty przychodów ze świadczonych usług oraz dokładniejszemu oszacowaniu kosztów prac remontowych.
Incydenty informatyczne oraz ataki hakerskie - sytuacje, które mogą zagrozić poufności, integralności lub dostępności systemów informatycznych oraz przechowywanych w nich danych. Takie zdarzenia mogą wynikać zarówno z celowych działań (ataków), jak i przypadkowych sytuacji związanych z błędami ludzkimi, awariami technicznymi czy zaniedbaniami.	Wysokie	Środki zapobiegawcze i zarządzanie incydentami: 1. Zapobieganie incydentom: Regularne aktualizacje systemów i instalowanie poprawek bezpieczeństwa, używanie silnych haseł i MFA, monitorowanie sieci, szkolenia dla pracowników 2. Planowanie reakcji na incydenty: Opracowanie planu reakcji na incydenty (Incident Response Plan), testowanie procedur reagowania. 3. Ochrona danych: Tworzenie kopii zapasowych. 4. Audyt i ocena ryzyka: Wykonywanie audytów bezpieczeństwa i testów penetracyjnych.
Utrata i brak możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry: ryzyko	Średnie	Spółka szczególny nacisk kładzie na aktualizację specjalistycznych

Wyszczególnienie	Prawdo- podobieństwo	Strategia zarządzania ryzykiem
w obszarze pracowniczym, dotyczące zarówno utraty, jak i braku możliwości pozyskania kadry o wysokich kwalifikacjach, kompetencjach i doświadczeniu, otwartej na wiedzę i rozwój, wartości oraz dopasowanej do celów i kultury Spółki. Nieobsadzenie stanowisk może prowadzić do niższej wydajności pracy lub nawet przestojów przy zachowaniu tej samej efektywności produkcji.		uprawnień pracowników, rozwój wiedzy i umiejętności pracowników. W celu pozyskania nowych pracowników, KHK S.A. prowadzi rekrutację wśród wykwalifikowanych kandydatów stosując „zachęty” w postaci PPE finansowanego w całości przez pracodawcę, dopłaty do dojazdów do pracy, opiekę medyczną itp. Stosowanie procedur wartościowania pracy i monitorowania rynku pracy.

2 Opis przewidywanej sytuacji finansowej i kierunki rozwoju Spółki

Krakowski Holding Komunalny S.A., będący liderem Grupy Kapitałowej KHK S.A., największej tego typu instytucji publicznej w Polsce, będzie w dalszym ciągu kreował politykę rozwoju, w ramach której realizowane będą strategiczne projekty Spółki, a także kontynuowane będą działania mające na celu budowę wspólnych potencjałów: inwestycyjnego, zarządczego oraz energetycznego spółek Grupy. W roku 2025 KHK S.A. będzie realizować swoje kluczowe zadania w oparciu o Plan rzeczowo-finansowy przyjęty Uchwałą nr 2/KHK/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Krakowskiego Holdingu Komunalnego Spółka Akcyjna w Krakowie z dnia 28 lutego 2025 roku. Plan ten powstał przy założeniu, że KHK S.A. będzie:

- kontynuować działalność związaną z realizacją zadania powierzonego przez Radę Miasta Krakowa, dotyczącego eksploatacji Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów, a w szczególności:
 - unieszkodliwiać odpady pochodzenia komunalnego,
 - zaopatrywać mieszkańców Krakowa w energię ciepłą we współpracy z MPEC S.A.,
 - wytwarzać i sprzedawać energię elektryczną,
 - odzyskiwać złom,
- przygotowywać i realizować projekty rozwojowe związane z eksploatacją Zakładu Termicznego Przekształcania Odpadów, w tym. m.in. instalacji fotowoltaicznych,
- pełnić funkcje właścicielskie Spółki dominującej dla spółek WMK S.A., MPK S.A., MPEC S.A. oraz Arena Kraków S.A. (ograniczone z uwagi na pełnomocnictwo do pełnienia funkcji Walnego Zgromadzenia przekazane Prezydentowi Miasta Krakowa),
- pełnić funkcję dominującą w Podatkowej Grupie Kapitałowej i realizować ustawowe obowiązki z tym związane (rozważamy poszerzenie Grupy Kapitałowej),
- prowadzić usługi dedykowane spółkom Grupy Kapitałowej oraz jednostkom miejskim, takie jak: usługi szkoleniowe, promocyjne i doradcze oraz badania społeczne,
- koordynować działania spółek i jednostek miejskich w zakresie grup zakupowych (obecnie działające grupy dotyczą: energii elektrycznej, gazu, samochodów elektrycznych),
- współpracować z wyższymi uczelniami i instytutami badawczo-naukowymi w zakresie wdrażania nowoczesnych, energooszczędnych rozwiązań technologicznych w ZTPO,
- kontynuować współpracę międzynarodową w ramach stowarzyszeń przedsiębiorstw komunalnych.

Ponadto Spółka będzie rozwijać obszary strategiczne dotyczące:

- Strategii Gospodarki o Obiegu Zamkniętym
- Działań na rzecz neutralności klimatycznej
- Wsparcia działań Miasta i spółek Grupy Kapitałowej KHK S.A. w zakresie ograniczania niskiej emisji.

Spółka w 2025 roku planuje osiągnąć zysk brutto w wysokości **102 325 tys. zł**. Po odliczeniu należnego podatku w kwocie **10 591 tys. zł**, zysk netto wyniesie **91 734 tys. zł**. W wartości prezentowanego zysku ujęty został zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg MPW zaplanowany na poziomie **48 053 tys. zł**. Zysk netto Krakowskiego Holdingu Komunalnego S.A. w Krakowie, bez uwzględnienia zysku z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wyniesie **43 681 tys. zł**.

Równocześnie Spółka zakłada utrzymanie w roku 2025 statusu PGK.

W planie na rok 2025 Spółka kładzie nacisk na rozwój swojej działalności. W związku z tym zaplanowano nakłady na inwestycje w wysokości **49 626 tys. zł**.

VIII. OPIS DOKONANYCH W SPÓŁCE ZEWNĘTRZNYCH KONTROLI I AUDYTÓW WRAZ Z WNIOSKAMI I NIEZGODNOŚCIAMI

1 Kontrole

Kontrole zewnętrzne

W 2024 roku w Krakowskim Holdingu Komunalnym S.A. odbyły się 2 kontrole, prowadzone przez organ upoważniony do ich przeprowadzenia.

Tabela 14 Zewnętrzne kontrole w KHK S.A.

Instytucja kontrolująca	Okres	Zakres kontroli
Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Krakowie	25.03.2024 – 16.04.2024	Zakres czasowy kontroli obejmował lata 2022-2024. Celem kontroli była weryfikacja przestrzegania przepisów ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, w zakresie realizacji obowiązków podmiotów gospodarujących odpadami (wytwórców, zbierających, przetwarzających, transportujących, pośredników w obrocie odpadami i sprzedawców odpadów). Działania kontrolne zostały ujęte w protokole kontroli z dnia 16.04.2024 r., znak: WIOS-KRAK 157/2024. W rezultacie przeprowadzonych działań kontrolnych nie zostały stwierdzone naruszenia.
Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Krakowie	03.12.2024 – 13.12.2024	Zakres czasowy kontroli obejmował rok 2023 oraz miesiące styczeń – listopad 2024 roku. Celem kontroli była weryfikacja przestrzegania przepisów ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, w zakresie realizacji obowiązków podmiotów gospodarujących odpadami, jak również kontrola przestrzegania przepisów w zakresie termicznego przekształcania odpadów, kontrola przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji do powietrza oraz weryfikacja przestrzegania wymagań ochrony środowiska przez prowadzącego instalacje wymagające uzyskania pozwolenia

		zintegrowanego, a także kontrola jakości danych dostarczanych do systemu PRTR. Działania kontrolne zakończono podpisaniem protokołu z kontroli, z dnia 13.12.2024 r., znak: WIOS-KRAK 697/2024. Nie wykazały one występowania naruszeń przepisów prawa w weryfikowanym obszarze.
--	--	--

2 Audyty

Na podstawie przeprowadzonych w dniach 04-05.01.2024 r. oraz 15-19.01.2024 r. audytów przez firmę LRQA, zostało potwierdzone, że systemy zarządzania: jakością, środowiskiem, BHP, bezpieczeństwem informacji są utrzymywane w stopniu spełniającym wymagania norm. Biorąc pod uwagę wyniki audytu oraz stopień realizacji celów, można stwierdzić, iż System Zarządzania został skutecznie wdrożony, jest właściwie utrzymywany i ciągle doskonalony.

Audyty wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z harmonogramem, przez audytorów posiadających odpowiednie kwalifikacje. W listopadzie 2024 r. przeprowadzono audyt całego systemu zarządzania w oparciu o normy ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018 oraz ISO 27001:2022. Ponadto w każdym kwartale roku 2024 dokonano oceny zgodności, zgodnie z wymaganiami środowiskowymi i BHP.

IX. KLUCZOWE ZADANIA LUB PROJEKTY

Tabela 15 Status kluczowych projektów inwestycyjnych.

Lp.	Nazwa zadania inwestycyjnego	Faza inwestycji	Bieżący status prac nad inwestycją	Kwota łączna inwestycji i źródła finansowania	Szacowana efektywność	Wpływ na ograniczenie emisji CO ₂	Ryzyka i zagadnienia problemowe do oceny i rozwiązania przed podjęciem ostatecznej decyzji o przejściu w fazę budowy
1.	Modernizacja Instalacji Waloryzacji Żużla w Zakładzie Termicznego Przekształcania Odpadów w Krakowie Realizacja projektu: 2022-2025	Obecnie trwają prace nad zmianą koncepcji realizacji inwestycji. Rozważana jest koncepcja zastosowania technologii suchego odżużlania. Jednocześnie analizowane są możliwości pozyskania dofinansowania na realizację inwestycji.	W 2024 roku były prowadzone działania związane z przeprowadzeniem przetargu na realizację inwestycji w formule "zaprojektuj i wybuduj". W postępowaniu przetargowym wpłynęły dwie oferty: od firm EKO ENERGIA oraz AB INDUSTRY. Obie oferty nieznacznie przekroczyły założony budżet, co skutkowało anulowaniem przetargu. Równolegle, dnia 27 lutego 2024 roku, złożono wniosek o dofinansowanie w ramach programu FENX.01.04-IW.01-002/23, obejmujący dofinansowanie do 85%	Nakłady: Dotychczasowe 103,4 tys. zł Nakłady w roku 2024: 71,5 tys. zł	Przeprowadzone badania próbek na obecność metali wykazały, że obecnie odzyskiwane jest 0,32% metali nieżelaznych. Wyniki badań wskazują, iż całkowity udział metali nieżelaznych w żużlach wynosi ok. 3,5%, co oznacza, że potencjał	Ograniczenie emisji CO₂: nie występuje	Ekonomiczna opłacalność projektu będzie zależała od całkowitych kosztów budowy i eksploatacji instalacji oraz od realnej wartości rynkowej odzyskiwanych surowców (np. kruszyw i metali). Istnieje ryzyko niestabilności rynkowej, w tym

			kosztów inwestycji, dotyczący projektu i modernizacji instalacji. Wniosek ten został odrzucony, mimo złożenia odwołania do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) oraz protestu skierowanego do Ministerstwa Klimatu i Środowiska. Obecnie trwają prace nad zmianą koncepcji realizacji inwestycji. Rozważane jest zastosowanie technologii suchego odzūżłania jako alternatywnej metody wykonania inwestycji. Jednocześnie analizowane są możliwości pozyskania innego dofinansowania na realizację tego projektu.		odzysku metali nieżelaznych w żużłach kształtuje się dodatkowo na poziomie ok. 3%		spadku zapotrzebowania na materiały wtórne, co może wpłynąć na ich cenę (zmniejszenie rentowności inwestycji).
2.	Budowa układu odzysku ciepła odpadowego opartego na przemysłowej pompie ciepła Realizacja projektu: 2021-2025	Wstępne uruchomienie w listopadzie 2024 r. Odebranie nastąpiło w styczniu 2025 r.	Dla projektu została opracowana, przez Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki Politechniki Krakowskiej, „Koncepcja odzysku ciepła z wody chłodzącej kondensator przy wykorzystaniu pompy ciepła”. Opracowano „Projekt koncepcyjny. Budowa układu odzysku ciepła opartego na pompie ciepła oraz zabudowa instalacji fotowoltaicznej z magazynami energii”, zawierający kalkulację efektywności ekonomicznej projektu. Wyliczenia zawarte w drugim opracowaniu zostały następnie zweryfikowane przez pracowników KHK S.A., z uwzględnieniem ograniczeń odbiorowych ciepła po stronie	Nakłady: Dotychczasowe 6 910,3 tys. zł Nakłady w roku 2024: 4 415,2 tys. zł Źródła finansowania: środki własne	Efektywność finansowa: IRR dla projektu wyniesie 11,86% NPV dla projektu wyniesie 5 731 tys. zł przy stopie dyskonta 4,9%	Ograniczenie emisji CO₂: 3 500 Mg/rok	X

			MPEC S.A. Dokonane przeliczenia potwierdziły efektywność ekonomiczną projektu Realizację zadania podzielono na 3 etapy: projekt instalacji, dostawę urządzenia, wykonanie W 2023 r. został rozstrzygnięty przetarg na dostawę urządzenia W I kwartale 2024 r. został rozstrzygnięty przetarg na wykonanie instalacji i montaż pompy w ZTPO. W listopadzie 2024 r. zostały zakończone prace montażowe oraz nastąpiło wstępne uruchomienie (próbny rozruch układu).				
3.	Budowa instalacji fotowoltaicznej ok. 300 kWp na terenie ZTPO Realizacja projektu: 2022-2024	Zrealizowano	W 2024 r. rozpoczęto i zakończono prace budowlane związane z realizacją instalacji fotowoltaicznej. Instalacja została uruchomiona i działa zgodnie z założeniami projektowymi, produkując energię elektryczną w sposób efektywny i zgodny z planowanymi parametrami.	Nakłady: całkowite 2 680,6 tys. zł Nakłady w 2024 roku: 2 429,1 tys. zł Źródła finansowania: środki własne	Efektywność finansowa: IRR dla projektu wyniesie 3,3%	Ograniczenie emisji CO₂: 214 Mg CO₂/rok	Efektywność ekonomiczna projektu w głównej mierze uzależniona jest od cen rynkowych energii, co stanowi główny czynnik ryzyka, i od rzeczywistej wydajności samej instalacji w okresie eksploatacji
4.	Budowa dużej fotowoltaiki na terenach	Przygotowania do realizacji inwestycji	Obecnie KHK S.A. jest na etapie analiz i pozyskiwania gruntów. W grudniu 2024 r. zmiana ustawy	Nakłady:	Koszt inwestycji 9 000 tys. zł	Ograniczenie emisji CO₂:	Efektywność ekonomiczna projektu

Sprawozdanie Zarządu z działalności KHK S.A. w Krakowie za rok 2024

	zewnątrznych o mocy 2 MW		sejmowej wyeliminowała przeszkodę prawną w zakresie możliwości wniesienia aportu w kontekście dozwolonej pomocy publicznej	Dotychczasowe 55,8 tys. zł Nakłady w 2024 roku: 6,8 tys. zł Zaplanowane na 2025 rok: 120 tys. zł		1 426 Mg CO ₂ /rok	w głównej mierze uzależniona jest od cen rynkowych energii, co stanowi główny czynnik ryzyka, oraz od poziomu bezwrotnego finansowania i od rzeczywistej wydajności samej instalacji w okresie eksploatacji
--	-----------------------------	--	---	--	--	----------------------------------	--

Poza zaprezentowanymi w powyższej tabeli kluczowymi projektami, Spółka realizowała następujące zadania i inicjatywy:

Grupy Zakupowe

W 2024 roku funkcjonowały następujące grupy zakupowe:

- Grupy zakupowe nośników energii:
 - Krakowska Grupa Zakupowa Energii Elektrycznej,
 - Krakowska Grupa Zakupowa Gazu (KGZG),
- Krakowska Grupa Zakupowa Elektromobilność.

Organizacja grupy zakupowej energii elektrycznej i gazu stwarza szanse uzyskania najtańszego możliwego kosztu zakupu w/w nośników, wykorzystując efekt skali. Połączony wolumen zużycia uczestników daje lepszą pozycję negocjacyjną i pozwala na osiągnięcie atrakcyjnych ofert przetargowych. Wspólne skoordynowane działania i zamówienie dużego wolumenu zużycia przynosi wymierne korzyści w postaci oszczędności oraz stabilności dostaw i niższych kosztów funkcjonowania.

Efekt ekologiczny:

- racjonalizacja użytkowania energii i poprawa efektywności energetycznej poprzez optymalizację parametrów (profil taryfy, moc umowna),
- możliwość inwentaryzacji źródeł odbiorców,
- realny wpływ na gospodarkę energetyczną GMK.

Rozwój działalności holdingowej – współpraca z Holdingiem Wiedeńskim i Europejskimi Stowarzyszeniami

Współpraca z partnerami zagranicznymi, w tym z Holdingiem Wiedeńskim, znacznie wzmocniła wizerunek przedsiębiorstwa oraz pozwoliła na zdobycie przez KHK S.A oraz spółki Grupy Kapitałowej nowych kompetencji i wiedzy merytorycznej. Pozwoliła również poznać problemy i procesy oraz strategie ich rozwiązywania. Dzięki współpracy pozyskaliśmy wiedzę w zakresie potrzeb określonych grup przedsiębiorstw miejskich, strategii dystrybucji dóbr i usług ukierunkowanych na zaspokojenie potrzeb mieszkańców GMK. Współpraca pozwala również na wymianę doświadczeń, wgląd w realizację inwestycji miejskich, możliwość wyboru najlepszych praktyk oraz transfer wiedzy o projektach innowacyjnych i proekologicznych.

KHK S.A. został przyjęty w 2020 roku w poczet członków **Austriackiego Stowarzyszenia Przedsiębiorstw Komunalnych VKÖ** jako pierwsze polskie przedsiębiorstwo komunalne. VKÖ wspiera intensywnie działania na rzecz ochrony środowiska na poziomie europejskim i krajowym, współpracując w dziedzinie energetyki oraz termicznego przekształcania odpadów. W ramach podjętej współpracy rozpoczęto cykliczne spotkania tematyczne mające na celu wymianę doświadczeń, wiedzy know-how, poglądów oraz transfer wiedzy.

KHK S.A. na bieżąco śledził ustawodawstwo unijne, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii dotyczących działalności zakładów termicznego przekształcania odpadów, ETS czy wychwytywania i przechowywania CO₂.

W 2024 roku odbyła się w Krakowie międzynarodowa konferencja zorganizowana przez KHK S.A. podsumowująca realizację projektu „Zdobycie wiedzy i technologii z Norwegii dotyczącej wychwytywania i magazynowania CO₂ dla ZTPO w Krakowie”. W konferencji uczestniczyli norwescy partnerzy projektu a także goście z Austrii.

Wspólnie z Europejską Federacją Przedsiębiorstw Energetycznych **CEDEC** z siedzibą w Brukseli, której KHK S.A jest członkiem od 2021 roku, realizowane są działania mające na celu przygotowanie koncepcji, stanowisk i promowania pomysłów, które mogą w ciągu najbliższej perspektywy finansowej UE uzyskać dofinansowanie w ramach środków unijnych.

Bezpieczeństwo systemów informatycznych w Spółce

W 2024 roku kontynuowano rozbudowę redundancji kluczowych połączeń sieciowych. Na bieżąco monitorowane były wszelkie działania mogące zagrozić bezpieczeństwu sieci teleinformatycznej. Nie odnotowano żadnych incydentów.

Wprowadzono program edukacji i podnoszenia świadomości pracowników KHK S.A. w zakresie cyberbezpieczeństwa poprzez realizację Programu „Misja Cyberbezpieczeństwo”. Działania te będą kontynuowane także w następnych okresach. Ten aspekt zostanie dodany do procedury ISO przy aktualizacji obejmującej wymagania dyrektywy NIS2.

Kraków, maj 2025 r.

Grzegorz Ostrzołek

Wiceprezes Zarządu

Bogusław Kośmider

Prezes Zarządu