



WODKAN

Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2025

Ostrów Wielkopolski marzec 2026

Spis treści

I.	Wprowadzenie.....	3
1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2.	Posiadane oddziały	3
3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.....	3
4.	Przedmiot działalności Spółki	4
5.	Władze Spółki	4
II.	Ważniejsze zdarzenia minionego roku istotnie wpływające na działalność i rozwój spółki	6
III.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki.....	6
1.	Podstawowe produkty i usługi	6
2.	Koszty działalności podstawowej.....	10
3.	Wynik finansowy	11
4.	Majątek Spółki	12
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	12
6.	Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek.....	12
7.	Kapitały Spółki i rynek publiczny	13
8.	Wskaźniki finansowe.....	14
9.	Przewidywana sytuacja finansowa Spółki	15
IV.	Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa	16
V.	Działalność eksploatacyjno – produkcyjna oraz osiągnięcia techniczne i technologiczne	16
1.	Produkcja i dostawa wody	16
2.	Odbiór i oczyszczanie ścieków	17
3.	Działania w zakresie rozwoju i modernizacji sieci.....	18
VI.	Główne projekty techniczne i technologiczne	19
VII.	Środowisko naturalne	19
VIII.	Polityka personalna	20
IX.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	21
1.	Ryzyka związane z działalnością Spółki	21
2.	Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożeń	22
X.	Działalność prospołeczna	25
XI.	Informacja o nabyciu akcji własnych	25
XII.	Zasady ładu korporacyjnego.....	25
XIII.	Oświadczenia Zarządu	30

I. Wprowadzenie

Celem działalności Spółki jest wypełnianie zadań powierzonych przez Gminę Miasto Ostrów Wielkopolski polegających na zapewnieniu mieszkańcom miasta ciągłej dostawy wody i odbioru ścieków komunalnych oraz wód opadowych i roztopowych, jak również dążenie do rozwoju miasta poprzez rozbudowę sieci wodociągowej i kanalizacyjnej oraz strategicznych dla miasta obiektów infrastruktury wodno – kanalizacyjnej służących lokalnej społeczności.

Działając na podstawie Ustawy o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków WODKAN S.A. świadczy usługę zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków na terenie gminy Miasto Ostrów Wielkopolski. Ponadto WODKAN S.A. prowadzi hurtową dostawę wody i hurtowy odbiór ścieków z Gminy Ostrów Wielkopolski (wiejskiej), Gminy Przygodzice i Gminy Raszków.

1. Podstawowe informacje o Spółce

WODKAN S.A. jest spółką prawa handlowego utworzoną w 1992r. wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039816, powstałą z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Ostrowie Wielkopolskim, na podstawie art. 5 oraz art. 45 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, postanowieniem Sądu Rejonowego w Kaliszu - Wydział Gospodarczy z dnia 10.04.1992 r.

Działalność WODKAN S.A. jest regulowana przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym w szczególności Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki i regulaminy wewnętrzne opracowane i zatwierdzone, w wymaganym trybie i przez właściwe organy, w tym:

- Regulamin Organizacyjny,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu.

Na działalność Spółki istotny wpływ mają przepisy Ustawy z dnia 7 czerwca 2001r. o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków, Ustawy z dnia 20 lipca 2017r. Prawo Wodne oraz Ustawy z dnia 14 grudnia 2012r. o odpadach.

2. Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

WODKAN S.A. jest spółką należącą do grupy kapitałowej Centrum Rozwoju Komunalnego, w której Centrum Rozwoju Komunalnego S.A. pełni rolę spółki dominującej.

Do komunalnej grupy kapitałowej Centrum Rozwoju Komunalnego należą, poza WODKAN S.A., następujące spółki:

- Centrum Rozwoju Komunalnego S.A.
- Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.
- Zakład Oczyszczania i Gospodarki Odpadami MZO S.A.
- Miejski Zakład Komunikacji S.A.
- Miejski Zakład Gospodarki Mieszkaniowej MZGM Sp. z o.o.
- Targowiska Miejskie S.A.
- CRK Zieleń i Rekreacja Sp. z o.o.
- CRK Energia Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym wobec WODKAN S.A. jest Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski.

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

4. Przedmiot działalności Spółki

Do najważniejszych obszarów działalności Spółki należą:

- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- odprowadzanie wód opadowych i roztopowych.

Ponadto, zgodnie z zapisami Statutu przedmiotem działalności Spółki są:

- 1) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 2) wykonywanie instalacji wodno – kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 3) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 4) pozostałe badania i analizy techniczne,
- 5) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 6) naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 7) naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- 8) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 9) transport drogowy towarów,
- 10) uprawa roślin włóknistych,
- 11) pozostałe uprawy rolne inne niż wieloletnie,
- 12) uprawa pozostałych roślin wieloletnich,
- 13) gospodarka leśna i pozostała działalność leśna z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych,
- 14) wytwarzanie energii elektrycznej,
- 15) przesyłanie energii elektrycznej,
- 16) handel energią elektryczną,
- 17) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 18) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 19) odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 20) działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- 21) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- 22) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 23) pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 24) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 25) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 26) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 27) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 28) działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi,
- 29) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

5. Władze Spółki

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem WODKAN S.A.

Zgodnie z § 15. ust. 2. Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki corocznie w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Struktura Akcjonariatu WODKAN S.A. na dzień 31.12.2024 r. kształtowała się następująco:

- Centrum Rozwoju Komunalnego S.A. – 32,68% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Bank Ochrony Środowiska S.A. – 29,48% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski – 25,29% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- pozostali akcjonariusze – znane i nierozpoznane osoby prawne i fizyczne, posiadające łącznie 12,55% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski posiada 100% akcji Centrum Rozwoju Komunalnego S.A., w związku z tym Gmina Miasto Ostrów Wielkopolski posiada:

- bezpośrednio 25,29% akcji WODKAN S.A.,
- pośrednio 32,68% akcji WODKAN SA,

co daje łącznie 57,97% akcji, tym samym dysponuje pakietem kontrolnym akcji Spółki.

Sektor gospodarki komunalnej Miasta Ostrowa Wielkopolskiego, zgodnie z decyzją Rady Miejskiej Ostrowa Wielkopolskiego jest w trakcie przekształcenia.

Rada Miejska Ostrowa Wielkopolskiego wyraziła zgodę na umorzenie akcji Spółki Centrum Rozwoju Komunalnego będących w posiadaniu Gminy Miasta Ostrów Wielkopolski, w drodze ich nabycia przez spółkę w zamian za udziały i akcje spółek zależnych będących w posiadaniu Centrum Rozwoju Komunalnego S.A. do wartości tych akcji i udziałów oraz na obniżenie kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 22. ust. 1. Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 8 członków powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie WODKAN S.A.

Od 01 stycznia 2025 r. do 27 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza XII kadencji działała w składzie:

Joanna Stasińska	- Przewodnicząca,
Marcin Gospodarowicz	- Zastępca Przewodniczącego,
Magdalena Ruks-Wojtkowiak	- Sekretarz,
Mikołaj Kostka	- Członek,
Błażej Majerowicz	- Członek,
Ryszard Wiśniewski	- Członek.

W dniu 28 kwietnia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które powołało Pana Łukasza Malczewskiego na członka Rady Nadzorczej WODKAN S.A. XII kadencji.

W dniu 26 czerwca 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powołało Panią Magdalenę Małecką na członka Rady Nadzorczej WODKAN S.A. XII kadencji.

W dniu 7 listopada 2025 r. wygaś mandat członka Rady Nadzorczej Pana Mikołaja Kostki.

Skład Rady Nadzorczej WODKAN S.A. na dzień 31.12.2025 r.:

Joanna Stasińska	- Przewodnicząca,
Marcin Gospodarowicz	- Zastępca Przewodniczącego,
Magdalena Ruks-Wojtkowiak	- Sekretarz,
Błażej Majerowicz	- Członek,
Łukasz Malczewski	- Członek,
Magdalena Małecka	- Członek,
Ryszard Wiśniewski	- Członek.

W dniu 14.01.2026 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które powołało Panią Izabelę Gabryszak na członka Rady Nadzorczej WODKAN S.A. XII kadencji.

XII kadencja Rady Nadzorczej trwa, zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych, do dnia odbycia w 2028 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia WODKAN S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2027 rok.

Zarząd

Zgodnie z § 29. i 30. Statutu Spółki Zarząd składa się z nie więcej niż 3 osób, powoływanych przez Radę Nadzorczą na trzyletnią wspólną kadencję.

Zarząd w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. działał w składzie:

Marek Karolczak - Prezes Zarządu, wybrany na kolejną XII kadencję w dniu 26 czerwca 2025 r. przez Radę Nadzorczą

XII kadencja Zarządu trwa, zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych, do dnia odbycia w 2029 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2028 rok.

II. Ważniejsze zdarzenia minionego roku istotnie wpływające na działalność i rozwój spółki

W roku 2025 realizowano zadania ujęte w Wieloletnim planie rozwoju i modernizacji urządzeń wodociągowych i kanalizacyjnych na lata 2025-2027, zatwierdzonym przez Radę Miasta Ostrowa Wielkopolskiego. Działania inwestycyjne Spółki ukierunkowane były na wymianę istniejących rurociągów wybudowanych z rur azbestowo-cementowych i żeliwnych wraz z przebudową przyłączy, co podyktowane jest obowiązkiem wynikającym z Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 13 grudnia 2010r. w sprawie wymagań w zakresie wykorzystywania wyrobów zawierających azbest oraz wykorzystywania i oczyszczania instalacji lub urządzeń, w których były lub są wykorzystywane wyroby zawierające azbest (Dz.U. 2011 nr 8 poz. 31) i ich usunięcia do dnia 31 grudnia 2032r.

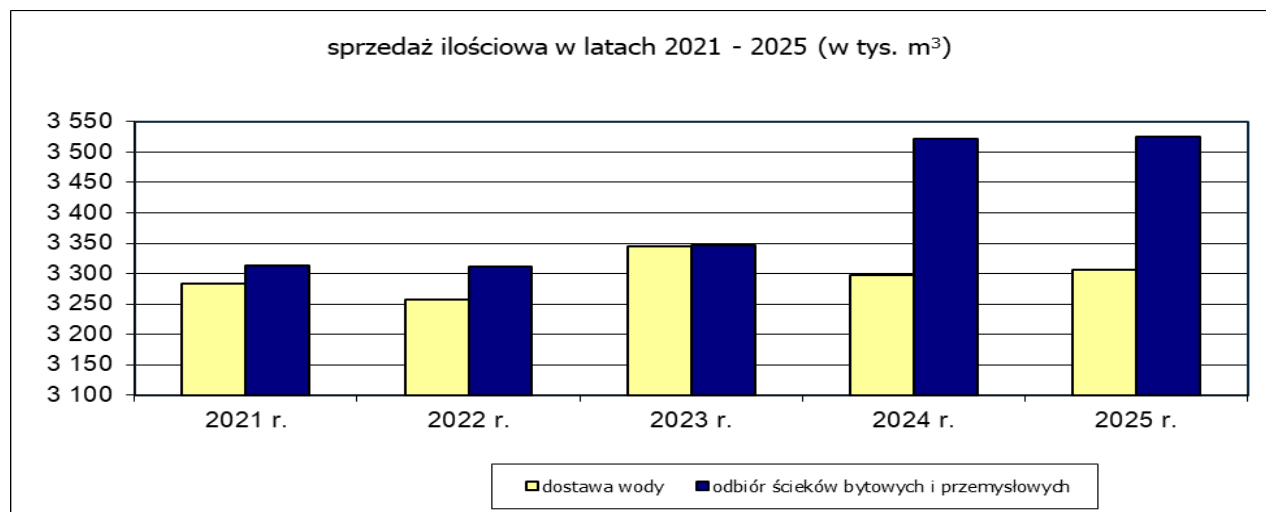
Zakres realizowanych zadań wpływa na rozwój infrastruktury miasta Ostrowa Wielkopolskiego.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki**1. Podstawowe produkty i usługi**

Podstawowym źródłem przychodów Spółki ze sprzedaży jest świadczenie usług w zakresie dostarczania wody i odbioru ścieków na terenie miasta Ostrowa Wielkopolskiego i przyległych miejscowości.

Wielkość sprzedaży usług dostawy wody oraz odbioru ścieków bytowych i przemysłowych w latach 2021-2025(w tys. m³)

usługa	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.	2025 r.
dostawa wody	3.283	3.257	3.345	3.298	3.307
odbior ścieków bytowych i przemysłowych	3.314	3.312	3.347	3.522	3.526



Spółka ewidencjonuje odbiorców usług w zakresie dostawy wody oraz odbioru ścieków bytowych i przemysłowych w podziale na trzy grupy:

- gospodarstwa domowe,
- pozostali odbiorcy,
- odbiorcy hurtowi: Zakład Gospodarki Komunalnej w Raszkowie, Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o. w Gorzycach Wielkich, Zakład Usług Komunalnych w Przygodzicach.

Analiza ilościowa sprzedaży usługi dostawy wody jak i odbioru ścieków bytowych i przemysłowych roku 2025 w stosunku do lat 2021-2024 obrazuje wzrost ilościowy tych usług.

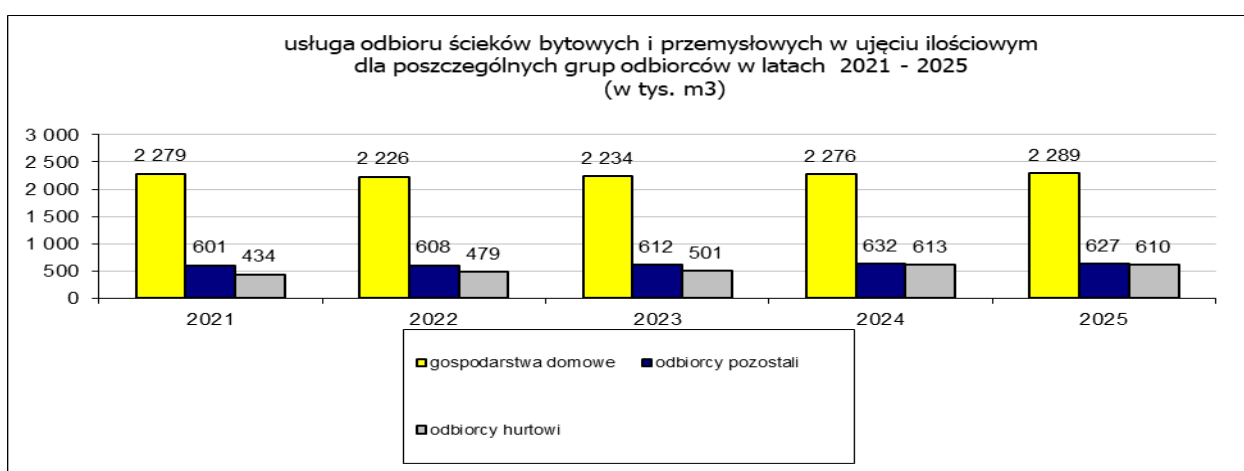
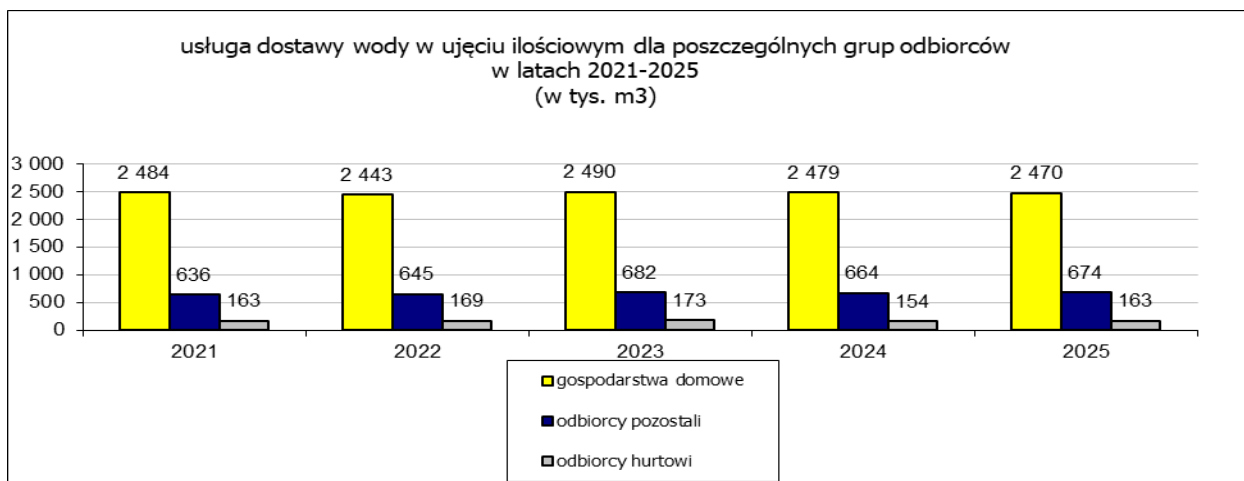
Na ostateczny poziom sprzedaży wpływa wiele zmiennych, takich jak warunki atmosferyczne, ilość nowych podłączeń, ilość osób korzystających systematycznie z usług itp.

Całkowita sprzedaż usługi dostawy wody w roku 2025 wyniosła 3.307 tys. m³ co stanowi 100,26% sprzedaży roku 2024 – wzrost o 8 tys. m³, w tym dla grupy odbiorców: „gospodarstwa domowe” była niższa o 10 tys. m³ tj. o 0,4 %, „odbiorcy pozostali” - wyższa o 9 tys. m³ tj. o 1,4 %, „odbiorcy hurtowi” - wyższa o 9 tys. m³ tj. o 5,7 %.

Sprzedaż usługi odbioru ścieków bytowych i przemysłowych w ujęciu ilościowym w roku 2025 wyniosła 3.526 tys. m³, co stanowi 100,12% sprzedaży roku 2024 – wzrost o 4 tys. m³, w tym dla grupy odbiorców: „gospodarstwa domowe” była wyższa o 12 tys. m³ tj. o 0,5 %, „odbiorcy pozostali” - niższa o 5 tys. m³ tj. o 0,8 %, „odbiorcy hurtowi” – niższa o 3 tys. m³ tj. o 0,5 %.

Struktura sprzedaży w rozbiciu na poszczególne kategorie odbiorców w ujęciu ilościowym

rodzaj usługi / grupa odbiorców	2024 r.		2025 r.	
	w tys. m ³	struktura %	w tys. m ³	struktura %
dostawa wody				
sprzedaż ogółem	3.298	100,0	3.307	100,0
w tym:				
gospodarstwa domowe	2.479	75,2	2.470	74,7
odbiorcy pozostali	664	20,1	674	20,4
odbiorcy hurtowi	154	4,7	163	4,9
odbiór ścieków bytowych i przemysłowych				
sprzedaż ogółem	3.522	100,0	3.526	100,0
w tym:				
gospodarstwa domowe	2.276	64,6	2.289	64,9
odbiorcy pozostali	632	18,0	627	17,8
odbiorcy hurtowi	614	17,4	610	17,3



Spółka pozyskuje nowych odbiorców usług dzięki systematycznej rozbudowie sieci wodociągowej i kanalizacyjnej w mieście.

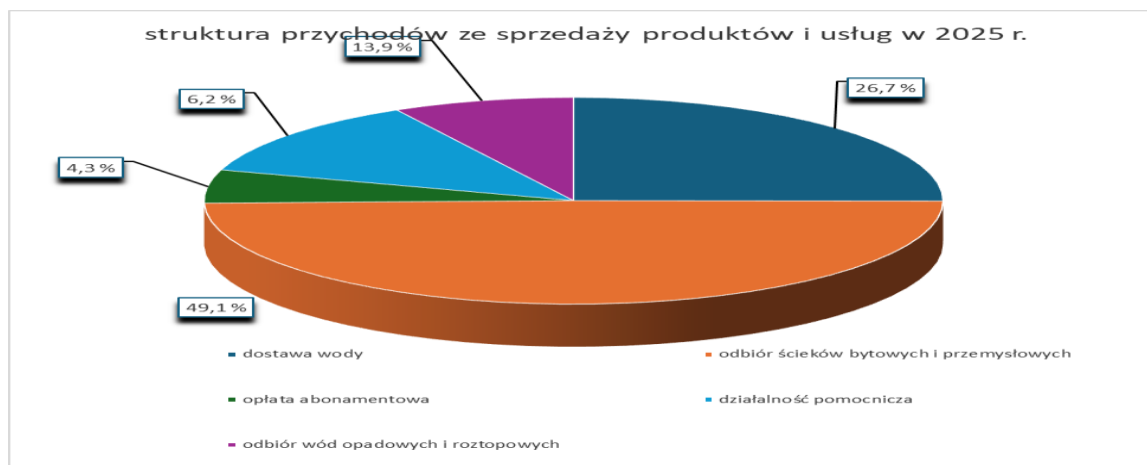
Na dzień 31.12.2025r. WODKAN S.A. eksploatuje do dystrybucji wody sieć wodociągową wraz z przyłączami o długości 456,6 km, co w porównaniu do danych na dzień 31.12.2024r. oznacza zwiększenie o 3,2 km.

Długość eksploatowanej sieci kanalizacyjnej wraz z przyłączami na dzień 31.12.2025r. wynosi 508,3 km, w tym do odbioru wód opadowych oraz roztopowych 175,3 km, co w porównaniu do danych na dzień 31.12.2024r. oznacza zwiększenie o 1,2 km.

W związku z realizowaną na terenie miasta Ostrowa Wielkopolskiego rozbudową sieci nowe podłączenia do sieci wodociągowej pozwalają Spółce zrekompensować działania odbiorców usług Spółki, polegające na oszczędzaniu wody.

Przychody ze sprzedaży produktów (kwoty w tys. zł)

rok	dostawa wody	odbiór ścieków bytowych i przemysłowych	opłaty abona-mentowe	odbiór wód opadowych oraz roztopowych	działalność pomocnicza	razem
2024	12.451	24.439	2.541	5.997	4.088	49.516
2025	13.141	25.981	2.728	6.423	4.164	52.437



Dynamika przychodów ze sprzedaży produktów i usług w roku sprawozdawczym w ujęciu wartościowym w porównaniu do 2024 roku kształtowała się następująco:

(kwoty w tys. zł)

przychód - tytuł	2024	2025	dynamika 2025/2024
usługi dostawy wody	14 074,1	14 872,3	105,67%
usługi odbioru ścieków bytowych i przemysłowych	25 356,9	26 978,1	106,39%
usługi odbioru wód opadowych i roztopowych	5 997,1	6 423,3	107,11%
działalność pomocnicza	4 088,2	4 163,9	101,85%
razem	49 516,3	52 437,6	105,90%

Usługi dodatkowe świadczone w ramach działalności pomocniczej w roku 2025 stanowiły 7,94% przychodów ze sprzedaży produktów i usług i obejmowały:

(kwoty w tys. zł)

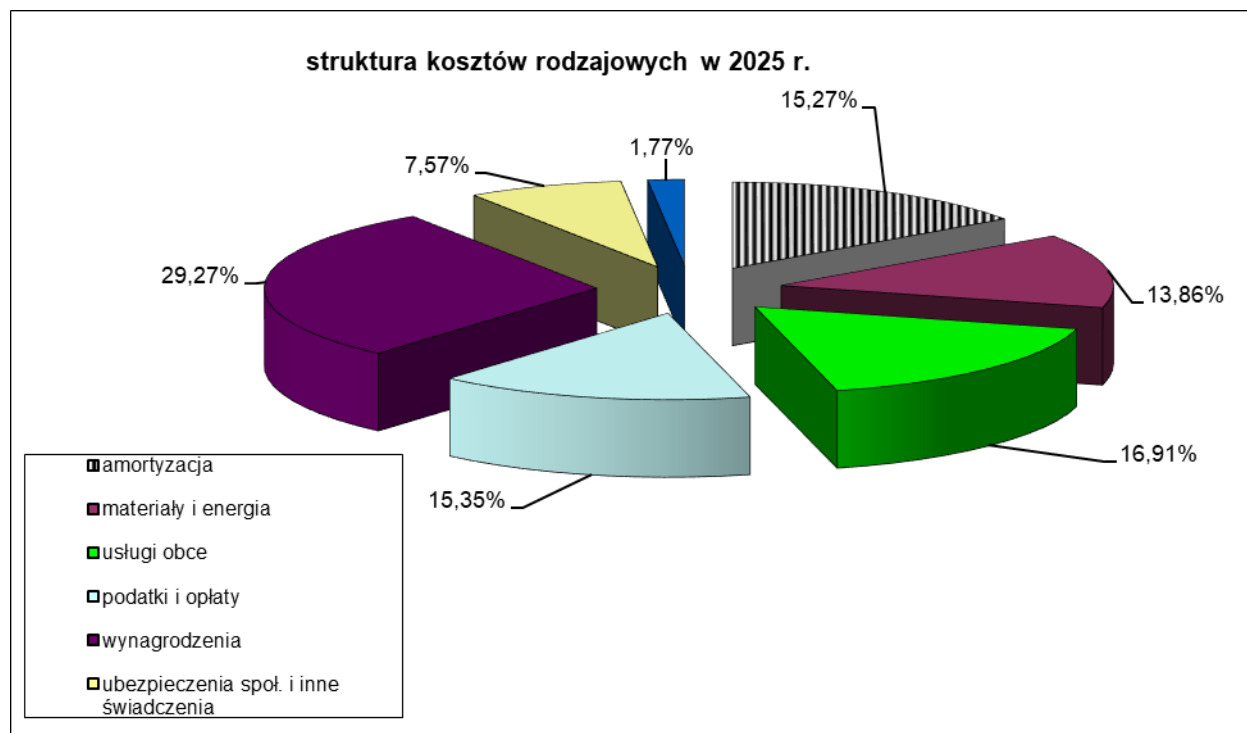
lp.	wyszczególnienie	2024r.		2025 r.		dynamika 2025/2024
		wartość	udział %	wartość	udział %	
1.	prawa majątkowe	90	2,20%	44	1,06%	48,89%
2.	przyjmowanie nieczystości ciekłych na stacje zlewne	1 852	45,30%	2 073	49,78%	111,93%
3.	czyszczenie kanalizacji	338	8,27%	240	5,86%	72,19%
4.	badania laboratoryjne	681	16,66%	795	19,09%	116,74%
5.	inspekcja kamerą	43	1,05%	91	2,19%	211,63%
7.	przesył i dystrybucja energii elektrycznej	124	3,03%	51	1,22%	41,13%
8.	przyjmowanie odpadów do kofermentacji	181	4,43%	203	4,88%	112,15%

9.	prowinzje agencyjne oraz inkaso	318	7,78%	309	7,42%	97,17%
11.	prace na sieciach kanalizacyjnych	65	1,59%	75	1,80%	115,38%
12.	utrzymanie i konserwacji hydrantów ulicznych	72	1,76%	75	1,80%	104,17%
13.	obsługa fontanny	113	2,76%	85	2,04%	75,22%
14.	pozostałe	210,9	5,16%	123	2,95%	58,32%
razem		4.088		4.164		101,86%

2. Koszty działalności podstawowej

Strukturę kosztów rodzajowych oraz porównanie dynamiki kosztów w latach 2024 i 2025 przedstawia poniższe zestawienie:

rodzaj kosztu	rok 2024		rok 2025		dynamika 2025/2024
	wartość	udział %	wartość	udział %	
amortyzacja	8.392,7	17,01	8.180,5	15,27	97,47%
materiały i energia	7.796,5	15,80	7.429,0	13,86	95,29%
usługi obce	7.170,2	14,53	9.059,7	16,91	126,35%
podatki i opłaty	7.637,4	15,47	8.225,5	15,35	107,70%
wynagrodzenia	13.887,7	28,14	15.687,7	29,27	112,96%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	3.611,8	7,32	4.056,7	7,57	112,32%
pozostałe koszty	857,7	1,74	949,9	1,77	110,74%
razem	49.354,0	100,00	53.589,0	100,0	108,58%



Największy udział w strukturze kosztów roku 2025 miały: wynagrodzenia (29,27%), usługi obce (16,91%), podatki i opłaty (15,35%) oraz amortyzacja (15,27%)

Porównując dynamikę kosztów poniesionych w 2025 roku w stosunku do 2024 roku zauważamy:

- a) spadek kosztu amortyzacji o 212,2 tys. zł tj. o 2,5 %,
- b) spadek kosztu zużycia materiałów o 390,4 tys. zł tj. o 10,4%,
- c) wzrost kosztu wynagrodzeń o 1.799,9 tys. zł tj. o 13,0 %,
- d) wzrost kosztu ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o 444,8 tys. zł tj. o 12,3 %,
- e) wzrost kosztu podatki i opłaty o 588,1 tys. zł tj. o 7,7%
- f) wzrost kosztu zużycia energii o 22,9 tys. zł tj. o 0,6 %,
- g) wzrost kosztu usług obcych o 1.889,5 tys. zł tj. o 26,4 %,
- h) wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 92,2 tys. zł tj. o 10,7 %,

3. Wynik finansowy

	(kwoty w tys. zł)	
Wyszczególnienie	2024 r.	2025 r.
przychody ze sprzedaży produktów	49 516,4	52 437,7
przychody ze sprzedaży towarów	14,6	174,7
koszty rodzajowe działalności podstawowej	-49 354,0	-53 589,0
zmiana stanu produktów	-772,0	1 564,7
koszt wytworzenia na własne potrzeby	88,0	110,1
wartość sprzedanych towarów i materiałów	-17,5	-227,9
Zysk/strata ze sprzedaży	-524,5	470,3
pozostałe przychody operacyjne	2 846,7	3 416,6
pozostałe koszty operacyjne	809,3	853,1
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 512,9	3 033,8
przychody finansowe	667,0	565,4
koszty finansowe	1 014,0	786,9
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 165,9	2 812,3
podatek dochodowy	0	0
podatek dochodowy odroczony	532,5	2 461,2
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	633,4	351,1
Zysk/strata z tytułu działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto	633,4	351,1

W 2025 roku Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 470,3 tys. zł - jest to wynik o 994,9 tys. zł wyższy niż wynik osiągnięty w 2024 r.

Wynik z działalności operacyjnej zamknął się zyskiem w wysokości 3.033,8 tys. zł. Na powyższy poziom uzyskanego wyniku złożyły się:

- a) wynik ze sprzedaży w wysokości zysku w kwocie 470,3 tys. zł,
- b) pozostałe przychody operacyjne w kwocie 3.416,6 tys. zł, w których znaczącą pozycję stanowiły:
 - rozliczenie uzyskanych dotacji w kwocie 2.121,3 tys. zł,
 - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 224,5 tys. zł,
 - wynajem lokali i dzierżaw gruntów w kwocie 350,4 tys. zł,
 - umorzenie pożyczek zaciągniętych w WFOŚiGW w Poznaniu w kwocie 64,0 tys. zł,
 - uzyskane odszkodowania w kwocie 100,7 tys. zł;
- c) pozostałe koszty operacyjne w kwocie 853,1 tys. zł, na które złożyły się m.in.:
 - dotworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 350,4 tys. zł,
 - odszkodowania w kwocie 96,1 tys. zł,
 - strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 243,9 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła stratę w wysokości 221,5 tys. zł. Na osiągnięty wynik z działalności finansowej złożyły się przychody finansowe w wysokości 565,4 tys. zł związane z udzielonymi

pożyczkami i założonymi lokatami oraz koszty finansowe związane z obsługą pożyczek w kwocie 787,9 tys. zł.

W 2025 r. Spółka uzyskała wynik finansowy brutto w kwocie 2.812,3 tys. zł, który został zmniejszony o odroczony podatek dochodowy w kwocie 2.461,2 tys. zł.

Rok 2025 Spółka zamknęła bilansowym zyskiem netto w wysokości 351,1 tys. zł.

W roku 2025 nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

4. Majątek Spółki

Wartość brutto eksploatowanych własnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych według stanu na 31.12.2025 r. wynosiła 402.470 tys. zł.

Do najważniejszych składników majątkowych Spółki należy:

- oczyszczalnia ścieków w Rąbczynie o łącznej projektowej przepustowości 26.000 m³ na dobę wraz z suszarnią osadów,
- przepompownia główna i lokalne,
- stacja uzdatniania wody,
- trzy ujęcia wodociągowe o dobowej zdolności produkcyjnej 16.365 m³ na dobę,
- dwa zbiorniki wyrównania dobowego,
- 458,4 km sieci wodociągowej wraz z przyłączami, z tego 2,2 km sieci wodociągowej wydzierżawiono Gminie Ostrów Wielkopolski,
- 472,1 km sieci kanalizacyjnej wraz z przyłączami, w tym 142,8 km sieci do odbioru wód opadowych oraz roztopowych.

W ramach zawartych z Gminą Miasto Ostrów Wielkopolski umów dzierżawy i użyczenia Spółka eksploatuje również:

- 0,4 km sieci wodociągowej wraz z przyłączami,
- 36,2 km sieci kanalizacyjnych wraz z przyłączami, w tym 32,5 km sieci do odbioru wód opadowych oraz roztopowych.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 31.12.2025 r. stan środków pieniężnych wynosi 7.342 tys. zł i jest niższy o 2.296 tys. zł od stanu środków pieniężnych na dzień 31.12.2024 r.

Do znaczących wydatków poniesionych przez Spółkę, poza wydatkami kosztowymi, w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. zaliczamy:

- wydatki inwestycyjne 7.946 tys. zł w tym:
 - ✓ na rozbudowę rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 7.946 tys. zł,
- spłaty rat kapitałowych zaciągniętych pożyczek w kwocie 2.398 tys. zł,
- zapłata odsetek od zaciągniętych pożyczek w kwocie 619 tys. zł.,

W roku 2025 do Spółki wpłynęły środki pieniężne, poza wpływami z prowadzonej działalności, między innymi z tytułu:

- uzyskanej pożyczki z WFOŚiGW w Poznaniu w wysokości 793 tys. zł,
- spłaty udzielonych pożyczek w formie rat kapitałowych oraz odsetek w wysokości 454 tys. zł.

6. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami po dokonanej wycenie wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2025 r. wynoszą 13.525 tys. zł.

Spółka dokonuje terminowej spłaty zobowiązań z tytułu uzyskanych pożyczek.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka posiada następujące czynne pożyczki zaciągnięte na realizację inwestycji:

pożyczkodawca	kwota udzielonej pożyczki wg umowy tys. zł	raty kapitałowe w wartości nominalnej pozostałe do spłaty na dzień 31.12.2025 r. tys. zł	cel pożyczki	termin spłaty
WFOŚ i GW w Poznaniu	1 367	624	Budowa instalacji odwadniania i higienizacji osadów ściekowych na Oczyszczalni Ścieków w Rąbczynie	2032-06-21
WFOŚ i GW w Poznaniu	3 255	1 753	Budowa kolektorów deszczowych w ulicy Torowej w mieście Ostrów Wielkopolski	2032-12-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	706	489	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XI	2031-12-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	364	280	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XII	2036-09-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	78	58	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XIII	2036-09-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	491	385	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XV	2036-09-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	107	82	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XIV	2036-09-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	155	95	Rozbudowa systemu kanalizacji sanitarnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, etap XVI	2028-06-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	4 870	3 140	Elektrownia fotowoltaiczna na terenie Oczyszczalni Ścieków w Rąbczynie	2029-03-20
WFOŚ i GW w Poznaniu	1 981	1 833	Elektrownia fotowoltaiczna wraz ze stacją ładowania pojazdów elektrycznych na terenie Stacji Uzdatniania Wody w Ostrowie Wielkopolskim	2029-03-20
NFOŚ i GW w Warszawie	12 000	4 550	Uporządkowanie gospodarki wodno - ściekowej i osadowej na terenie aglomeracji Ostrów Wielkopolski	2035-06-30

7. Kapitały Spółki i rynek publiczny

Kształtowanie się kapitałów własnych w latach 2024 i 2025 przedstawia się następująco:

(kwoty w tys. zł)		
kapitał własny	2024	2025
kapitał podstawowy	51.187	51.187
kapitał zapasowy	79.250	80.257
kapitał z aktualizacji wyceny	10.451	10.048
kapitał rezerwowy	30.107	30.107
zyski zatrzymane/zyski z lat ubiegłych	-29	0
zysk bieżącego okresu	633	351
ogółem	171.599	171.950

Akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

8. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników pozwalające dokonać oceny sytuacji finansowej Spółki w roku 2024 i 2025:

Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności

nazwa wskaźnika	formuła obliczeniowa	wartość wskaźnika		
		pożądana	2025	2024
płynności bieżącej	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,5-2,0	1,73	2,08
szybkiej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,0	1,64	1,95
zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50 %	0,08	0,08
sfinansowania majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa ogółem}}$	max.	0,78	0,77
pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitały własny}}{\text{majątek trwały}}$	>1	0,73	0,73
unieruchomienia środków	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{aktywa ogółem}}$	optym.	0,94	0,93

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają pozytywnie oceniać sytuację finansową spółki w zakresie płynności oraz możliwości regulowania zobowiązań.

Wskaźniki stopnia zadłużenia i struktury finansowej obrazują specyfikę Spółki działającej w branży wodociągowo – kanalizacyjnej, charakteryzującej się stabilnym poziomem tych wskaźników.

Wskaźniki aktywności gospodarczej

nazwa wskaźnika	formuła obliczeniowa	wartość wskaźnika		
		pożądana	2025	2024
obrotowości aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max.	0,21	0,20
obrotowości aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{majątek trwały}}$	max.	0,23	0,21
cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	min.	5,53	7,63
cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należ. z tyt. dostaw i usług} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	min.	22,72	23,02

Wskaźniki rynku kapitałowego

nazwa wskaźnika	wartość wskaźnika	
	2025	2024
zysk netto na 1 akcję zwykłą	0,07	0,12
wartość księgowa 1 akcji zwykłej	33,59	33,52
zysk na 1 średnioważoną akcję	0,07	0,12
wartość księgowa 1 średnioważonej akcji	33,59	33,52

Aktualna sytuacja finansowa spółki kształtuje się pozytywnie.

Wskaźniki płynności oraz stan środków pieniężnych wskazują na brak zagrożenia utraty płynności przez Spółkę. Powyższe, w połączeniu ze stabilnym profilem finansowania działalności, pozwala korzystnie ocenić przewidywaną sytuację finansową WODKAN S.A. w przyszłości, umożliwiając realizację strategii Spółki w perspektywie kolejnych lat działalności.

9. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Spółka na podstawowej działalności operacyjnej w roku 2025 wygenerowała dodatni wynik finansowy, wyższy o 995 tys. zł od wyniku uzyskanego z roku 2024. Uzyskany wynik ze sprzedaży jest następstwem złożenia przez Spółkę 30.04.2025r. wniosku o skrócenie taryf i zatwierdzenie nowych wyższych cen. Spółka skorzystała z możliwości jaką daje Ustawa z dnia 7 czerwca 2001 r. o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków, iż „w uzasadnionych przypadkach, w szczególności jeżeli wynika to z udokumentowanych zmian warunków ekonomicznych oraz wielkości usług i warunków ich świadczenia, przedsiębiorstwo wodociągowo-kanalizacyjne w trakcie obowiązywania dotychczasowej taryfy może złożyć do organu regulacyjnego wniosek o skrócenie okresu obowiązywania tej taryfy wraz z projektem nowej taryfy oraz uzasadnieniem...” i w lipcu 2025r. uzyskała pozytywną decyzję Dyrektora Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie w Poznaniu orzekającą o skróceniu okresu obowiązywania dotychczasowych taryf i zatwierdzeniu nowej taryfy na okres trzech lat. Powyższe zapewni możliwość uzyskania dodatniego wyniku finansowego w roku 2026.

Zrealizowanie przez Spółkę zakładanych planów inwestycyjnych wymaga znacznego zaangażowania własnych środków finansowych oraz pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania.

Realizacja zadań inwestycyjnych ma zapewnić Spółce stabilną pozycję na rynku oraz ciągłe polepszanie jakości świadczonych usług.

W Planie inwestycyjnym na rok 2026 założono do zrealizowania inwestycje, ujęte również w projekcie pn. „Rozbudowa i modernizacja infrastruktury wodociągowej miasta Ostrowa Wielkopolskiego, służącej do zaopatrzenia ludności w wodę”, z którym Spółka przystąpiła do ogłoszonego w październiku 2023r. przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej jako instytucja wdrażająca naboru projektów współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat i Środowisko 2021-2027, priorytet „Wsparcie sektorów energetyka i środowisko, działanie Woda do spożycia”.

Opracowany przez Spółkę projekt pn. Rozbudowa i modernizacja infrastruktury wodociągowej miasta Ostrowa Wielkopolskiego, służącej do zaopatrzenia ludności w wodę, obejmuje swym zakresem zadania inwestycyjne mające przede wszystkim na celu zabezpieczenie odpowiedniej ilości wody dla mieszkańców Ostrowa Wielkopolskiego, zwiększenie bezawaryjności jej poboru i dystrybucji, dostosowanie do wymagań Programu usuwania azbestu, dążenie do samowystarczalności energetycznej oraz zwiększenie świadomości ekologicznej mieszkańców w zakresie ochrony środowiska i gospodarki wodnej.

Jednakże ze względu na wyczerpanie środków z alokacji Projekt znajduje się na liście rezerwowej ocenionych projektów w naborze FENX.02.05-IW.01-001/23.

W 2025 r. Spółka złożyła wniosek o dotację z programu Krajowego Planu Odbudowy na działanie C3.1.1. Cyberbezpieczeństwo – CyberPL pn. „Wzrost odporności na cyberzagrożenia w WODKAN Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji S.A. w Ostrowie Wielkopolskim”.

Wniosek przeszedł pozytywną ocenę i jest do zrealizowania w 2026 roku.

Projekt zakłada podniesienie odporności WODKAN Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji S.A. na zagrożenia cybernetyczne poprzez realizację działań organizacyjnych, kompetencyjnych i technicznych.

Wdrożone zostaną rozwiązania wzmacniające ochronę systemów informatycznych i przemysłowych związanych z dystrybucją wody pitnej, a pracownicy zostaną objęci szkoleniami podnoszącymi świadomość i umiejętności w zakresie cyberbezpieczeństwa. Efektem projektu będzie trwałe zwiększenie bezpieczeństwa i ciągłości działania przedsiębiorstwa, zapewniające stabilne świadczenie usług dla mieszkańców oraz zgodność z obowiązującymi regulacjami.

Całkowity koszt projektu: 570.465,00 zł netto

Przyznana kwota dofinansowania: 466.332,50 zł netto

(kwoty w tys. zł)

Zakres planowanych inwestycji na rok 2026	planowane nakłady inwestycyjne w 2026 r.
urządzenia wodociągowe	7 190,3
urządzenia kanalizacji sanitarnej	1 985,3
modernizacja oczyszczalni ścieków	3 187,0
urządzenia kanalizacji deszczowej	564,6
odnawialne źródła energii	340,0
pozostałe inwestycje	1 570,0
Ogółem	14 837,2

IV. Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Pozycja rynkowa

Spółka świadczy usługi w zakresie dostarczania wody oraz odbioru ścieków komunalnych i ich oczyszczania dla odbiorców usług z terenu miasta Ostrowa Wielkopolskiego oraz dla operatorów z przyległych gmin. Spółka prowadzi działalność w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków na terenie Gminy Miasto Ostrowo Wielkopolski na podstawie decyzji nr 1/2003 Prezydenta Miasta Ostrowa Wielkopolskiego z dnia 09.01.2003r. WODKAN S.A. jest jedynym przedsiębiorcą na terenie miasta Ostrowa Wielkopolskiego realizującym zadania gminy w tym zakresie. Pozycja Spółki nie jest zatem zagrożona przez konkurencję. Strategia działania Spółki jest ściśle powiązana z perspektywicznymi planami rozwoju miasta Ostrowa Wielkopolskiego i związanej z nimi rozbudowy infrastruktury wodno – kanalizacyjnej.

Odbiorcy usług

Działania Spółki nakierowane są przede wszystkim na pozyskiwanie nowych odbiorców, w tym rozszerzanie współpracy z sąsiednimi gminami w zakresie hurtowej sprzedaży usług dostawy wody i odbioru ścieków.

Wyposażenie techniczne

Wyposażenie techniczne obejmujące ujęcia wody, stację uzdatniania wody, sieć wodociągową i sieci kanalizacyjne oraz oczyszczalnię ścieków jest istotne dla Spółki, gdyż ich wydajność i przepustowość pozwala w pełni pokryć obecne zapotrzebowanie na zakres świadczonych usług, a także zaspokoić potrzeby przyszłych usługobiorców.

Procedury cyberbezpieczeństwa

Sektor wodno-kanalizacyjny jest jednym z elementów infrastruktury krytycznej państw i obejmuje zarówno obiekty zarządzane przez administrację rządową, jak i przez jednostki samorządu terytorialnego. Zapewnienie bezpieczeństwa systemów informatycznych Spółki jest szczególnie istotne ze względu na postępującą dynamicznie cyfryzację oraz idącą w ślad za tym i nasilającą się w różnych postaciach cyberprzestępczość. W celu zapewnienia cyberbezpieczeństwa danych w spółce od lat ponoszone są nakłady finansowe na sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie a także na bieżąco wprowadzane są uaktualnienia procedur organizacyjnych w celu skutecznego zarządzania bezpieczeństwem.

Klimat

Zmieniające się warunki atmosferyczne tj. wysokie temperatury latem oraz niski poziom opadów atmosferycznych, na przestrzeni ostatnich lat, wpływają na wzrost sprzedaży.

V. Działalność eksploatacyjno – produkcyjna oraz osiągnięcia techniczne i technologiczne

1. Produkcja i dostawa wody

Działalność Stacji Uzdatniania Wody związana z produkcją i dostawą wody koncentrowała się na ciągłym, bezawaryjnym i skutecznym podawaniu wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi.

W całym 2025 roku jakość wody uzdatnionej dostarczanej odbiorcom usług odpowiadała wymaganiom Rozporządzenia Ministra Zdrowia w sprawie jakości wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi. Efekt taki osiągnięto dzięki właściwej profilaktyce i możliwościom techniczno-eksploatacyjnym Stacji Uzdatniania Wody.

Głównym celem było przestrzeganie dyscypliny w robotach techniczno-eksploatacyjnych takich jak:

- całoroczne utrzymanie w stałej gotowości zapasów wody w Zbiornikach Wyrównania Dobowego w Wysocku Wielkim,
- utrzymanie w ciągłej gotowości technicznej agregatów prądotwórczych, jako alternatywnego źródła energii,
- prowadzenie ścisłego dozoru włączeń i wyłączeń eksploatacyjnych studni w przedziale całej doby, celem utrzymania jakości pozyskiwanej wody i niskiej energochłonności,
- utrzymanie, zgodnie z zaleceniem Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego, profilaktycznej dezynfekcji wody.

Woda dostarczana przez Spółkę jest pod stałą kontrolą własnego certyfikowanego laboratorium oraz Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego. Pod względem bakteriologicznym i fizykochemicznym woda w pełni odpowiada wymaganiom rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 7 grudnia 2017. w sprawie jakości wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi (Dz.U. 2017 poz. 2294). Polskie Centrum Akredytacji potwierdziło, że laboratorium utrzymuje kompetencje do wykonywania wszystkich badań oraz pobierania próbek.

W 2025 roku jak i w latach poprzednich nieprzerwanie prowadzono monitoring nocnych ubytków wody uzdatnionej ze Zbiorników Wyrównania Dobowego w Wysocku Wielkim, dzięki czemu możliwe było analizowanie sieci wodociągowej pod kątem występujących strat wody.

W 2025 roku prowadzono prace konserwacyjne na rzece Ołobok, które polegały na wykaszaniu skarp rzeki na odcinku 3 700m i hakowaniu dna rzeki na odcinku 1 700m.

Rozbudowano system monitoringu wizyjnego o kolejne kamery na obiekcie SUW.

Zakupiono i zamontowano dwie nowe pompy głębinowe w studni nr XII i XVIII oraz wyposażono Spółkę w 16 zbiorników, każdy o objętości 1 m³, przeznaczonych na wodę do spożycia przez ludzi z atestem higienicznym.

W lutym 2025 roku zakończono prace związane z budową instalacji fotowoltaicznej na terenie Stacji Uzdatniania Wody.

Zakres tej inwestycji obejmował:

- montaż 357 paneli o mocy znamionowej 500W (178,5 kW) – na budynku technologicznym,
- montaż 225 paneli o mocy znamionowej 570W (128,25 kW) – konstrukcja wolnostojąca,
- montaż 100 paneli o mocy znamionowej 500W (50 kW) – carport,
- przystosowanie istniejących rozdzielni NN i SN do nowej instalacji PV.

Łączna moc instalacji fotowoltaicznej na SUW wynosi 356,75KW.

W ramach zadania na terenie SUW została zamontowana szybka stacja ładowania pojazdów elektrycznych.

W grudniu 2025 roku została zawarta umowa na wykonanie nowego otworu studni głębinowej nr XIX na ujęciu wody surowej Wtórek. Zadanie obejmuje wykonanie otworu studni głębinowej zgodnie z zatwierdzoną dokumentacją robót geologicznych na terenie ujęcia Wtórek oraz projektu robót geologicznych.

2. Odbiór i oczyszczanie ścieków

Ścieki przed odprowadzeniem do odbiornika, jakim jest rzeka Ołobok poddawane są mechanicznym i biologicznym procesom oczyszczania. Priorytetem jest spełnienie wymagań jakościowych ścieków oczyszczonych określonych w pozwoleniu-wodnoprawnym, wydanym przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego, decyzja znak DSR-II-1.7322.51.2013 z dnia 01.07.2013 r. zmieniona decyzją znak DSR-II_1.7322.168.2015 z dnia 28.12.2015 r.

W 2025 roku przez oczyszczalnię przepłynęło 5 399 tys. m³ ścieków.

Produkcja biogazu wyniosła około 930 tys. m³ i został on w całości wykorzystany w funkcjonującym na oczyszczalni ścieków układzie kogeneracyjnym do produkcji energii elektrycznej i ciepłej.

Na oczyszczalni ścieków wytworzono 703,220 Mg komunalnych osadów ściekowych o zawartości suchej masy 92% oraz wytworzono 4 970,160 Mg komunalnych osadów ściekowych o zawartości suchej masy 18%, które zostały przekazane do dalszego, ostatecznego zagospodarowania.

Obiekt Oczyszczalni Ścieków poddany został modernizacji, która wpłynie na poprawę funkcjonowania obiektu. Remont obejmował: wydzieloną komorę fermentacyjną, zbiornik biogazu oraz system napowietrzania w reaktorze biologicznym. Dwa pierwsze elementy pełnią kluczową rolę w gospodarce osadowej – odpowiadają za przetwarzanie osadów i produkcję biogazu. Wydzielona komora fermentacyjna służy do beztlenowego rozkładu osadów ściekowych, umożliwiając ich stabilizację, redukcję objętości oraz produkcję biogazu wykorzystywanego jako ekologiczne źródło energii elektrycznej dla oczyszczalni. Ta modernizacja sprawi, że oczyszczalnia będzie działać sprawniej, w sposób bardziej ekologiczny, z mniejszą ilością nieprzyjemnych zapachów i większą produkcją czystej energii z biogazu. Zbiornik biogazu służy do magazynowania biogazu, powstającego podczas fermentacji osadów ściekowych w komorze fermentacyjnej. Dzięki temu możliwe jest bezpieczne przechowywanie biogazu produkowanego w procesie fermentacji osadów ściekowych oraz jego dalsze wykorzystywanie jako ekologiczne źródło energii. Remont poprawi także efektywność całego procesu oraz zmniejszy ryzyko awarii, co zapewni stabilność i ciągłość pracy oczyszczalni.

Z kolei system napowietrzania jest istotnym komponentem gospodarki ściekowej, odpowiadającym za proces oczyszczania ścieków. System napowietrzania w reaktorze biologicznym to kluczowy element technologiczny oczyszczalni ścieków, który służy do dostarczania tlenu mikroorganizmom (osadowi czynnemu), odpowiedzialny za biologiczny rozkład zanieczyszczeń w ściekach. Modernizacja systemu napowietrzania w reaktorze biologicznym przyczyni się do poprawy efektywności procesu oczyszczania ścieków, zmniejszenia zużycia energii elektrycznej oraz zapewnienia stabilnej i bezawaryjnej pracy instalacji.

3. Działania w zakresie rozwoju i modernizacji sieci

W 2025r. podjęto następujące działania w zakresie rozwoju technicznego i inwestycji:

1. zadania zrealizowane w roku 2024, kontynuowane i przekazane do użytkowania w roku 2025:
 - rozbudowa sieci wodociągowej w ulicach: rej. Zębcowskiej, rej. Wiśniowej o łącznej długości 0,3 km, na wartość 87,3 tys. zł,
 - przebudowa przyłączy wody o łącznej długości ok. 0,2km,
 - rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej wraz z wyprowadzeniami w kierunku przyległych nieruchomości w ulicach: rej. Zębcowskiej, rej. Wiśniowej o łącznej długości ok. 0,3 km, na wartość 113,8 tys. zł,
2. zadania zrealizowane i przekazane do użytkowania w 2025 roku:
 - rozbudowa sieci wodociągowej w ulicach miasta Ostrowa Wlkp. takich jak: Owocowa, Konwaliowa, rej. ul. Leszczynowej, Sowia, rej. ul. Żniwnej, rej. Makowej o łącznej długości ok. 0,6 km, na wartość 236,4 tys. zł,
 - przebudowa sieci wodociągowej zbudowanej z rur A-C i żeliwa wraz z przyłączami w ulicach miasta Ostrowa Wielkopolskiego takich jak : Bema (od Rejtana do Krotoszyńskiej), Jesionowej, Chłopickiego (od Rejtana do Poniatowskiego), Radłowskiej, Ledóchowskiego o łącznej długości – ogółem 5,4 km, na wartość 2 500,3 tys. zł,
 - przebudowa przyłączy wody o łącznej długości ok. 1,7 km,
 - wykup sieci wodociągowej na wartość: 17,4 tys. zł,
 - rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej w ulicach miasta Ostrowa Wlkp. takich jak: Owocowej, rej. ul. Leszczynowej, Śliwkowej, rej. ul. Żniwnej, rej. Makowej o łącznej długości ok. 0,88 km, na wartość 324,8 tys. zł,
 - wykup sieci kanalizacji sanitarnej na wartość 40,4 tys. zł,
3. zadanie zrealizowane w 2025r., nie przekazane do użytkowania:
 - rozbudowa sieci wodociągowej w ulicach miasta Ostrowa Wlkp. takich jak: rej. ul. Sowiej, Kompałły o łącznej długości ok. 0,2 km, na wartość 99,6 tys. zł,
 - przebudowa sieci wodociągowej zbudowanej z rur A-C i żeliwa wraz z przyłączami w ulicach miasta Ostrowa Wielkopolskiego takich jak : Różanej, Gorzyckiej (od ul. Odolanowskiej do torów

- PKP), Ledóchowskiego (od Sądowej do al. Powstańców Wielkopolskich), Ledóchowskiego (od Witosa do wys. dz. 174/4) – ogółem 2,1 km, na wartość 1 376,8 tys. zł,
- rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej w ulicach miasta Ostrowa Wlkp. takich jak: rej. ul. Sowiej – ogółem ok 0,6 km, na wartość ok. 31,9 tys. zł,
4. zadania w trakcie realizacji:
- przebudowa sieci wodociągowej zbudowanej z rur A-C w ul. Wybickiego,
 - rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej w ulicy Bema,
5. renowacja sieci kanalizacji sanitarnej o długości ok. 1,0 km , na wartość: 395,4 tys. zł,
6. renowacja sieci kanalizacji deszczowej o długości ok. 0,9 km , na wartość: 641,9 tys. zł.,
7. w 2025r. Spółka kontynuowała i zakończyła budowę elektrowni fotowoltaicznej na terenie SUW o mocy 356,75 kWp wraz z przynależną infrastrukturą - wartość netto – 2 143,8 tys. zł, nakłady roku 2025 – 852,3 tys. zł.,
8. w 2025 roku Spółka wymieniała systematycznie w trybie planowanym oraz awaryjnym:
- przyłącza wodociągowe, w celu poprawy jakości świadczonej usługi związanej z dostawą wody,
 - niesprawną armaturę wodociągową starej generacji na nową w celu usprawnienia funkcjonowania sieci wodociągowych, zwiększenia niezawodności działania i zapewnienia ciągłej dostawy wody do odbiorców Spółki.

Te działania modernizacyjne wykonywane przez Spółkę gwarantują niezawodność dostawy wody do odbiorców w tych lokalizacjach, gdzie wskaźnik uszkodzeń i stan techniczny sieci był pogorszony.

W 2025 roku Spółka, kontynuując działania związane z kontrolą wycieków wody z sieci wodociągowej do gruntu, zakupiła kolejne urządzenie rejestrujące pomiar szumów generowany przez wyciek wody z nieszczelnego rurociągu, zwiększając poprzez to obszar szczegółowej diagnostyki sieci. Urządzenie korelujące dostarcza Spółce wiedzy na temat istniejącego stanu technicznego sieci wodociągowej oraz umożliwia właściwe podjęcie decyzji w zakresie wymian sieci wodociągowych, charakteryzujących się wysokim wskaźnikiem awaryjności.

W 2025 roku Spółka systematycznie wykonywała płukania i przeglądy sieci wodociągowej na przewodach rozdzielczych, magistralnych oraz dokonywała przeglądów zasuw i hydrantów.

Spółka realizowała prace związane z wdrożeniem inteligentnego systemu monitoringu przepływu wody opartego na systemie SYNDIS zrealizowanego w ramach projektu pt. "Uporządkowanie gospodarki wodno-ściekowej i osadowej na terenie aglomeracji Ostrów Wielkopolski" współfinansowanego z Funduszu Spójności. Specjalistyczny program SYNDIS to System Nadzoru Doradztwa i Sterowania, jest narzędziem służącym do wizualnej prezentacji stanu nadzorowanych obiektów oraz realizacji sterowania tych obiektów.

VI. Główne projekty techniczne i technologiczne

1. Wdrożenie inteligentnego systemu zarządzania sieciami wodno-kanalizacyjnymi

W związku z ciągle rozwijającym się rynkiem nowoczesnych rozwiązań technologicznych, dających ogromne korzyści dla takich przedsiębiorstw jak wodociągi miejskie Spółka WODKAN systematycznie rozbudowuje istniejące systemy technologii telemetrycznych oraz radiowych.

Zastosowanie przedmiotowych technologii niesie za sobą nie tylko wymierne korzyści dla przedsiębiorstw ale także dla lokalnego społeczeństwa. Działania wsparte nowoczesnymi urządzeniami rejestrującymi parametry hydrauliczne na sieci wodociągowo - kanalizacyjnej, narzędzia informatyczne takie jak system geoprzestrzenny GIS z rzeczywistym modelem hydraulicznym sieci wodociągowej wsparty Zintegrowanym Systemem Informatycznym dedykowanym dla branży wodociągowej pozwala minimalizować straty wody.

VII. Środowisko naturalne

W przeciągu ostatnich lat pojawia się coraz więcej widocznych, negatywnych zmian klimatycznych, jak długotrwałe susze czy gwałtowne burze, które stanowią obecnie poważne wyzwanie dla gospodarki wodnej nie tylko w Polsce, ale w wielu krajach Europy i świata.

Pomiary hydrologiczne poziomów zwierciadeł statycznych i dynamicznych w studniach głębinowych i piezometrach wskazują na nieznaczne spadki poziomu zwierciadła wody, jak również wydajności

jednostkowych studni. Mimo to sytuacja hydrologiczna na naszym terenie jest stabilna, podobna do lat poprzednich, co nie oznacza że przy utrzymujących się suszach nie może ulec pogorszeniu.

Zmiany klimatu nie są jedynym aspektem zagrożenia ze strony środowiska naturalnego jaki dostrzega Spółka WODKAN S.A. świadcząca usługi dostawy wody dla mieszkańców Ostrowa Wielkopolskiego.

Są nimi również możliwe antropogeniczne źródła zanieczyszczeń, wymagające niezbędnego działania w celu zapewnienia bezpieczeństwa, ciągłości produkcji i dostaw wody uzdatnionej przeznaczonej do spożycia przez ludzi. W tym celu Spółka przestrzega dyscypliny w robotach techniczno-eksploatacyjnych takich jak całoroczne utrzymanie w stałej gotowości zapasów wody w zbiornikach wyrównania dobowego w Wysocku Wielkim, zapewnienie gotowości technicznej uruchomienia w każdej chwili agregatów prądotwórczych, jako alternatywnego źródła energii oraz prowadzenie ścisłego dozoru włączzeń i wyłączeń eksploatowanych studni głębinowych, dezynfekcji wody, jak również sprawuje kontrolę nad terenami wchodzącymi w skład strefy ochronnej komunalnego ujęcia wody podziemnej dla miasta Ostrowa Wielkopolskiego, zgodnie z Rozporządzeniem Dyrektora Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Poznaniu z dnia 18 lutego 2004r. z późn. zmianami.

WODKAN S.A., aby sprostać oczekiwaniom klientów i podnosić jakość świadczonych usług, działa zgodnie ze Zintegrowanym Systemem Zarządzania, który spełnia standardy norm PN-EN ISO 9001:2015 oraz PN-EN ISO 14001:2015. Wszelkie podejmowane działania są ukierunkowane na poprawę wizerunku firmy, szybsze reagowanie na zmiany rynkowe, usprawnienie wewnętrznej komunikacji, zwiększenie zaangażowania pracowników w działalność firmy oraz eliminowanie potencjalnych błędów. Dodatkowo, przedsiębiorstwo kładzie duży nacisk na zaspokajanie potrzeb możliwie największej liczby interesariuszy oraz prowadzi działania minimalizujące negatywny wpływ na środowisko poprzez stałe monitorowanie swojej infrastruktury.

Podobnie jak w latach poprzednich, również w tym roku przeprowadzono weryfikację zgodności z normami ISO 9001 oraz ISO 14001 w ramach audytu nadzorczego. Audyt odbył się w dniach 13 i 14 marca 2025 roku i został przeprowadzony przez Jednostkę Certyfikującą UDT-CERT. Potwierdzono skuteczne funkcjonowanie wdrożonego systemu. Zgodność Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami norm ISO 9001:2015 oraz ISO 14001:2015 została potwierdzona, co umożliwiło utrzymanie certyfikatu Nr CSJS/0736/2024 do 18 stycznia 2027 roku.

Laboratorium WODKAN S.A. posiada certyfikat akredytacji wydany przez Polskie Centrum Akredytacji, który jest potwierdzeniem spełnienia wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2018-02 gwarantując wysoki poziom świadczonych usług oraz zatwierdzony decyzją Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w Ostrowie Wielkopolskim system jakości badań wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi. W dniach 4 i 5 grudnia 2025 została przeprowadzona przez Polskie Centrum Akredytacji ocena w procesie nadzoru, podczas której audytorzy PCA stwierdzili, że Laboratorium Badania Wody i Ścieków utrzymuje system zarządzania umożliwiający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2018-02.

Polskie Centrum Akredytacji potwierdziło, że Laboratorium posiada kompetencje do wykonywania badań i pobierania próbek w zakresie posiadanej akredytacji. Ponadto Laboratorium rozszerzyło zakres akredytacji o pobieranie i badanie próbek wody powierzchniowej.

VIII. Polityka personalna

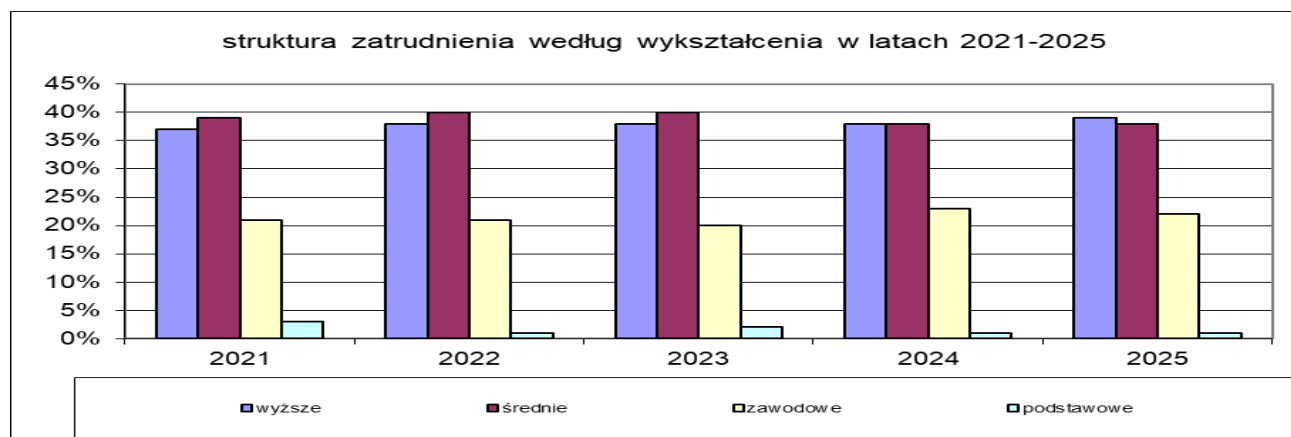
Zatrudnienie w Spółce według stanu na dzień 31.12.2025 r. wyniosło 177.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2025 wyniosło 168,36 w osobach, tj. 164,61 etatów.

W roku 2025 kontynuowano działania mające na celu rozwój zawodowy pracowników, poprzez udział w szkoleniach, konferencjach, sympozjach i seminariach – koszt szkoleń wyniósł 115.882,76 tys. zł.

Struktura zatrudnienia według wykształcenia w latach 2021-2025

wykształcenie	2021	2022	2023	2024	2025
wyższe	37%	38%	38%	38%	39%
średnie	39%	40%	40%	38%	38%
zawodowe	21%	21%	20%	23%	22%
podstawowe	3%	1%	2%	1%	1%
razem:	100%	100%	100%	100%	100%



Struktura wiekowa pracowników Spółki na koniec 2025 r. przedstawiała się następująco:

przedział wiekowy	udział zatrudnionych
do 35 lat	17%
od 36 do 50 lat	46%
powyżej 50 lat	37%

Wskaźniki ilości sprzedanej wody/ odebranych ścieków bytowych i przemysłowych przypadającej na 1 etat

pozycja	2021	2022	2023	2024	2025
zatrudnienie średnioroczne w pełnych etatach	154	153	157	161	165
sprzedaż ilościowa usługi dostawy wody w tys. m ³	3 283	3 257	3 345	3 298	3.307
sprzedaż ilościowa usługi odbioru ścieków bytowych i przemysłowych w tys. m ³	3 314	3 312	3 347	3 522	3.526
sprzedaż ilościowa wody w tys. m ³ /na jeden etat	21,32	21,29	21,31	20,48	20,04
sprzedaż ilościowa ścieków komunalnych w tys. m ³ /na jeden etat	21,52	21,65	21,32	21,88	21,37

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak w latach poprzednich, Spółka prowadziła działalność socjalno - bytową na rzecz pracowników i członków ich rodzin, emerytów oraz rencistów, w ramach której środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przeznaczono na:

- dofinansowanie do wypoczynku urlopowego - kwota 226.000,00 zł,
- udzielenie zwrotnej pomocy na cele mieszkaniowe - kwota 95.000,00 zł,
- bony - kwota 15.800,00 zł,
- inne – 235.250,00 zł,
- udzielenie bezzwrotnej pomocy finansowej osobom trudnej sytuacji życiowej 2.000,00 zł.

IX. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

1. Ryzyka związane z działalnością Spółki

Awarie sieci

Ryzyko jest związane z ewentualnymi awariami sieci wodociągowej i kanalizacyjnej, w związku z którymi Spółka nie mogłaby zapewnić ciągłości świadczonych usług, co mogłoby skutkować koniecznością wypłaty odszkodowań. Na wypadek zaistnienia konieczności wypłaty odszkodowania oraz sytuacji krytycznej Spółka posiada odpowiednie ubezpieczenie w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka podjęła w roku 2025 działania służące wskazaniu elementów infrastruktury, które ze względu na wiek, materiał z jakiego zostały wykonane, wymagają modernizacji.

W wieloletnim planie rozwoju i modernizacji urządzeń wodociągowych i kanalizacyjnych Spółki na lata 2025-2027 zabezpieczono środki na finansowanie tych działań. Modernizując infrastrukturę Spółka stara się zmniejszyć ryzyko poważnych awarii obiektów oraz sieci wodociągowej i kanalizacyjnych.

Uzależnienie wielkości sprzedaży od warunków atmosferycznych

W ostatnich latach zauważalne stają się zmiany klimatyczne – susza, które mogą dotknąć branżę wodociągową. Spółka eksploatuje kilka ujęć wodociągowych, co w połączeniu z monitoringiem sieci powoduje, że poważne ryzyko utraty przychodów z powodu suszy obecnie nie istnieje.

O powodzeniu w zakresie realizacji planowanych wielkości sprzedaży wody istotnie decyduje wielkość opadów w okresie letnim. Częste opady w okresie letnim mogą zmniejszyć sprzedaż wody, natomiast „suche lato” może wpłynąć na wzrost jej sprzedaży zarówno dla odbiorców z terenu miasta jak i odbiorców hurtowych.

Windykacja należności od odbiorców

Regulowanie płatności za świadczone usługi stanowi pewien element ryzyka. Celem ograniczenia do minimum problemów związanych z windykacją należności za usługi, w umowach pomiędzy Spółką a odbiorcami usług zawarte są, w przypadku nie płacenia należności, sankcje w postaci ograniczenia świadczenia usług dostarczania wody i odbioru ścieków.

Rosnące koszty operacyjne

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych. Nieprzewidziany wzrost kosztów dotyczy w szczególności kosztów nośników energii, kosztów zagospodarowania komunalnych osadów i ściekowych, kosztów materiałów technologicznych i usług remontowych. Wpływ niniejszego ryzyka jest bardzo duży ze względu na horyzont czasowy obowiązywania taryf. Ustawa o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków dopuszcza jednak, że w przypadku wystąpienia znacznego wzrostu kosztów operacyjnych, Spółka może skrócić okres obowiązywania zatwierdzonych taryf i wcześniej złożyć wniosek o zatwierdzenie nowych taryf zgodnie z opisaną w przepisach procedurą.

Roszczenia z tytułu braku zgody właścicieli nieruchomości na posadowienie urządzeń wodociągowo – kanalizacyjnych na ich terenie

Odnotowuje się stały poziom zgłaszanych roszczeń z tytułu historycznego posadowienia infrastruktury oraz korzystania z nieruchomości osób trzecich do prowadzenia działalności przez Spółkę.

Uszkodzenia majątku Spółki związane z wystąpieniem niekorzystnych zjawisk atmosferycznych

Przeważającą część majątku Spółki stanowią budowle związane z prowadzeniem działalności wodociągowej i kanalizacyjnej. Sieci wodociągowe i kanalizacyjne narażone są na ryzyko zniszczenia, w przypadku wystąpienia mrozów oraz gwałtownych nawałnych opadów.

Spółka dla ograniczenia skutków zniszczenia majątku zawiera umowy ubezpieczenia.

Ryzyko nielegalnego włączenia się do sieci

Spółka narażona jest na ryzyko związane z nieprawidłowym lub nielegalnym włączeniem do sieci kanalizacyjnych. Od roku 2007 w Spółce funkcjonuje zespół do lokalizacji nieprawidłowości włączeń do sieci kanalizacji sanitarnej i deszczowej. W 2025 r. skontrolowano prawidłowość odprowadzania ścieków deszczowych i sanitarnych z 130 nieruchomości.

2. Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożeń

Otoczenie ekonomiczno-prawne

Do czynników zewnętrznych wobec Spółki należy przede wszystkim polityka fiskalna i monetarna, prowadzona przez Rząd i NBP. Ich decyzje kształtują ogólną sytuację ekonomiczną kraju, a przez to poszczególnych podmiotów gospodarczych.

Polska przystępując do Unii Europejskiej zobowiązała się do wypełnienia wymogów dyrektywy Rady 91/271/EWG z dnia 21 maja 1991 roku dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych zgodnie z określonymi w negocjacjach i zapisanymi w Traktacie Akcesyjnym terminami i okresami przejściowymi, Ramowej Dyrektywy Wodnej 2000/60/WE (RDW) z dnia 23 października 2000 r. ustanawiającej ramy

wspólnotowego działania w dziedzinie polityki wodnej oraz decyzji 1600/2002/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 lipca 2002r. ustanawiającej wspólnotowy program działań w zakresie środowiska naturalnego zakładający realizację zadań z zakresu gospodarki odpadami.

Niewywiązanie się z realizacji ww. wymogów może nieść za sobą znaczące konsekwencje w postaci kar pieniężnych nakładanych na samorządy terytorialne znajdujące się w aglomeracji.

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/2184 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie jakości wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi, stanowi odpowiedź na inicjatywę obywatelską dotyczącą poprawy dostępu ludności do bezpiecznej i wysokiej jakości wody z kranu. Podstawową zmianą podyktowaną nową dyrektywą są wzmocnione normy jakości wody. Zgodnie z dyrektywą analizowany będzie cały łańcuch dostaw wody - od obszaru zasilania punktów poboru wody przez pobór, uzdatnianie, magazynowanie, dystrybucję, po kran u konsumenta. Dzięki unowocześnionym przepisom możliwy będzie zatem lepszy nadzór i skuteczniejsze ograniczanie zanieczyszczeń np. substancji zaburzających gospodarkę hormonalną, PFAS i mikroplastiku.

Wysokie opłaty i podatki

Istotną pozycją kosztową dla Spółki jest, przy tak rozbudowanym rzeczowym majątku trwałym, podatek od nieruchomości.

Zakres gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego wynika ze stosowanych decyzji administracyjnych, wydawanych przez władze państwowe i samorządowe. Realizując zadania w zakresie zbiorowego zaopatrzenia w wodę i zbiorowego odprowadzania ścieków, Spółka ponosi znaczne opłaty związane z:

- poborem wód,
- wprowadzaniem do tych wód ścieków oczyszczonych o ściśle określonych parametrach,
- odprowadzaniem wód opadowych lub roztopowych ujętych w otwarte lub zamknięte systemy kanalizacji deszczowej służące do odprowadzania opadów atmosferycznych albo systemy kanalizacji zbiorczej w granicach administracyjnych miast,
- wytwarzaniem odpadów, związanych z prowadzoną działalnością.

Ponadto znaczny udział w kosztach stanowią opłaty za umieszczenie urządzeń w pasie drogowym.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Ryzyko niedoszacowania ceny

Ustawa o zbiorowym zaopatrzeniu w wodę i zbiorowym odprowadzaniu ścieków zobowiązała Spółkę do opracowania wniosku taryfowego na okres 3 lat – ryzyko niedoszacowania niezbędnych przychodów w długiej trzy letniej perspektywie czasu.

Osady z oczyszczalni

Zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych powstających w Oczyszczalni Ścieków w Rąbczynie jest istotną pozycją kosztów działalności operacyjnej Spółki, dlatego podjęto decyzję o zrealizowaniu inwestycji w zakresie budowy suszarni komunalnych osadów ściekowych, która ma zagwarantować optymalizację procesu zagospodarowania tego odpadu. Suszarnia komunalnych osadów ściekowych ma dla Spółki znaczenie ekonomiczne oraz ekologiczne.

Ryzyko gospodarcze wywołane wojnami na świecie w tym wojną Rosyjsko – Ukraińską,

Wojna szkodzi całej światowej gospodarce, ponieważ doprowadza do zakłóceń w handlu i wywołuje szoki na rynku żywności i paliw. Powoduje to wysoką inflację, a w konsekwencji zaostrzenie polityki monetarnej przez wiele banków centralnych na świecie. Aktywność gospodarcza strefy euro, która jest jednym z największych partnerów handlowych krajów rozwijających się Europy, też znacznie pogorszyła się. Przyczyniły się do tego problemy w łańcuchu dostaw, gorsze warunki na rynkach finansowych i słabsze nastroje wśród konsumentów i przedsiębiorców.

Największy wpływ wojny widać na rynku energii – w rosnących cenach wywołanych spadkiem podaży z Rosji. Wyższe ceny energii i żywności obciążają popyt ze strony gospodarstw domowych, które to stanowią najwyższą grupę odbiorców usług Spółki.

Konflikt na Bliskim Wschodzie powoduje gwałtowne wahania i wzrost cen ropy naftowej, co wpływa na wyższe koszty paliw dla transportu i energii dla Spółki.

Wysoka inflacja wywoływana przez konflikt może zmuszać banki centralne do utrzymywania wysokich stóp procentowych, co podnosi koszty zaciągniętych kredytów i pożyczek dla firm.

Wyższe ceny energii i żywności obciążają popyt ze strony gospodarstw domowych, które to stanowią najwyższą grupę odbiorców usług Spółki, co skutkować może nieregulowaniem wystawianych przez Spółkę rachunków za zużytą wodę i odprowadzane ścieki.

Niepewność co do kształtowania się najbliższej rzeczywistości geopolitycznej i gospodarczej powoduje, że Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i jeżeli wystąpią negatywne zdarzenia, odpowiednio reaguje, aby złagodzić ich wpływ na Spółkę i jej klientów, gdyż to na Spółce ciąży obowiązek realizacji zadań szczególnie ważnych dla bezpieczeństwa lub obronności państwa w zakresie zabezpieczenia funkcjonowania systemów sieci wodociągowych lub kanalizacyjnych.

Ryzyko galopującej inflacji

Wojna spowodowała wzrost napięć na rynkach finansowych, bezprecedensowy wzrost cen surowców oraz niepewności w gospodarce, co przejawia się rosnącą inflacją. Wyższe ceny obciążają popyt ze strony gospodarstw domowych, które to stanowią najwyższą grupę odbiorców usług Spółki, co może doprowadzić do wzrostu ich zadłużenia wobec Spółki.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych

Zapewnienie bezpieczeństwa systemów informatycznych Spółki wykorzystywanych do świadczenia usług kluczowych jest szczególnie istotne ze względu na postępującą dynamicznie cyfryzację oraz idącą w ślad za tym i nasilającą się w różnych postaciach cyberprzestępczość tj.

- złośliwe oprogramowanie (Malware)
- ataki typu ransomware
- wyłudzenie informacji (Phishing i Spear-Phishing)
- ataki na systemy SCADA i ICS - awarie i błędy ludzkie
- ataki typu zero-day .

W celu zapewnienia cyberbezpieczeństwa danych w Spółce od lat ponoszone są nakłady finansowe na sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie a także na bieżąco wprowadzane są uaktualnienia procedur organizacyjnych w celu skutecznego zarządzania bezpieczeństwem. Edukacja i świadomość pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa są równie istotne, aby rozpoznawać i reagować na potencjalne zagrożenia.

3. Instrumenty finansowe

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na ryzyku utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

Poziom stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych.

Część posiadanego majątku Spółka finansuje z zewnętrznych źródeł tj. oprocentowanych pożyczek. Podwyżka stóp procentowych powoduje wzrost kosztów finansowych, związanych z obsługą pożyczek.

Natychmiastowym skutkiem konfliktu Rosyjsko – Ukraińskiego były gwałtowne zawirowania na rynkach finansowych, które również dotknęły przedsiębiorstwa z branży w tym WODKAN S.A. w zakresie kosztów finansowych związanych z pozyskanymi środkami zewnętrznymi.

Wzrost stóp procentowych w ostatnim roku wraz z nasilającą się presją inflacyjną wpływają na wzrost kosztów operacyjnych i finansowania działalności Spółki.

Ryzyko inflacji

Powyższe ryzyko oznacza niepewność odnośnie poziomu cen nabywanych dóbr i usług służących prowadzeniu działalności. Poziom inflacji jest w Spółce na bieżąco monitorowany.

Wzrost inflacji wpływa na wzrost kosztów operacyjnych działalności Spółki. W roku 2025 skutkiem konfliktu Rosyjsko – Ukraińskiego był wzrost podstawowych wskaźników makroekonomicznych. Podstawowym problemem ekonomicznym 2025 r. była wysoka inflacja. Aby złagodzić skutki wysokiej inflacji rząd zdecydował się na sukcesywne wprowadzanie programów osłonowych, które przybierało formę bezpośrednich transferów pieniężnych w postaci dodatku osłonowego i węglowego, obniżonych podatków pośrednich takich jak VAT i akcyza, jak również gwarancji maksymalnej ceny energii elektrycznej i ciepła.

Ryzyko walutowe

W przypadku Spółki nie zidentyfikowano przedmiotowego ryzyka, ponieważ transakcje dokonywane są wyłącznie w polskich złotych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji kiedy przedsiębiorstwo prowadzi działalność w niestabilnej sytuacji rynkowej, powodującej wahania podstawowych wskaźników po jakich banki udzielają pożyczek. W takim otoczeniu makroekonomicznym działała Spółka w roku 2025.

Dodatkowo Spółka nie kredytuje swoich kontrahentów. Wolne środki pieniężne posiadane przez Spółkę są lokowane w lokaty bankowe ustanowione w bankach wytypowanych na podstawie posiadanego ratingu kredytowego i wysokości kapitału zakładowego.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne i tak nimi gospodaruje aby środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych zawsze były dostępne.

X. Działalność prospołeczna

WODKAN S.A., dostrzegając potrzeby lokalnych społeczności w ramach swych możliwości finansowych wspiera organizację wydarzeń sportowych, edukacyjnych, konkursów oraz festynów, które wpisały się w tradycję kulturalną Ostrowa Wielkopolskiego. W 2025 r. na ww. cele przekazano łącznie kwotę ok 17 tys. zł.

XI. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabyła w 2025 roku żadnych akcji własnych.

XII. Zasady ładu korporacyjnego

W Spółce stosowane są zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect:

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Nie publikujemy prognoz, ale jeśli je opublikujemy to zamieścimy je na stronie internetowej

1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Zarząd informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 Kodeksu spółek handlowych przekazuje do publicznej wiadomości raportem bieżącym; wszystkie istotne informacje przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez raporty bieżące i okresowe
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	Uchwałą nr 804/2011 z dnia 22.06.2011r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wyraził zgodę na zwolnienie emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	

11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

XIII. Oświadczenia Zarządu

Zarząd WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3640, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego WODKAN Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. za 2025 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zrealizowane w 2025 roku zadania gospodarcze tworzą warunki dla prowadzenia efektywnej działalności w latach następnych. Osiągnięte wyniki organizacyjno - techniczne i ekonomiczno - finansowe zapewniają pełne wykonanie zadań statutowych Spółki oraz rozwój urządzeń wodnych i kanalizacyjnych na terenie miasta Ostrowa Wielkopolskiego.

Prezes Zarządu

Ostrów Wielkopolski, 30.03.2026 r.