

## **S P R A W O Z D A N I E**

### **Rady Nadzorczej**

**Spółki Wodkan Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.  
w Ostrowie Wielkopolskim**

**z oceny**

**sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010,  
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku**

**oraz**

**wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku za 2010 rok**

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z art. 382 § 3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 26 ust. 2 pkt. 2-4 Statutu Spółki.

Podstawy prawne sprawozdań i dokumentów przedstawionych do oceny:

- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/,
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku,
- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych,
- Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych spółek publicznych,
- Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2010

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 tj. za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, w skład którego wchodzi:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 r.,
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Ocenę sprawozdania finansowego dokonano w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Opracowaniem zasadniczym przy dokonywaniu przedmiotowej oceny była opinia i raport biegłych rewidentów, wydane do sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 11/VII/2010 z dnia 07.07.2010 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok.

Badanie powierzono Kancelarii Bilans Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim ul. Chopina 3A, która posiada wpis na listę w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 134. W imieniu Kancelarii badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident:

– Tadeusz Sosnowski – nr wpisu na listę biegłych rewidentów 6602.

W wyniku przeprowadzonego badania, wydana została pozytywna opinia do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010. W dokumencie tym Biegły stwierdza, że sprawozdanie finansowe:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.,
- b/ zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ jest zgodne na wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W raporcie uzupełniającym opinię nie stwierdzono istnienia zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności w roku następującym po badanym.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłych rewidentów, przeprowadziła analizę i dokonała oceny sprawozdania finansowego za 2010 rok.

## 1. Bilans

Rada Nadzorcza stwierdza, że bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową o wartości 259.725.213,12 zł.

### *Aktywa - majątek Spółki*

Suma aktywów bilansu za 2010 r. wykazuje zmniejszenie wartości o kwotę 6.407.480,96 zł tj. o 2,41% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku.

Zmiany w poszczególnych składnikach aktywów wynoszą:

- aktywa trwałe - 243.240.245,98 zł  
- spadek o 24.615,81 zł tj. o 0,01%,
- aktywa obrotowe - 16.484.967,14 zł  
- spadek o 6.382.865,15 zł tj. o 27,91%.

### *Należności*

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiada należności długoterminowych, natomiast wartość należności krótkoterminowych to kwota 2.447.669,47 zł, która jest niższa od ubiegłorocznej o 30.449,80 zł tj. o 1,23%.

W roku 2010 na część należności przeterminowanych utworzono odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 463.859,58 zł.

### *Pasywa - źródła finansowania majątku Spółki*

Suma pasywów bilansu za 2010 r. wykazuje zmniejszenie wartości o kwotę 6.407.480,96 zł tj. o 2,41% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku.

Zmiany w poszczególnych składnikach pasywów wynoszą:

- kapitały własne - 214.044.335,98 zł  
- spadek o 694.730,92 zł tj. o 0,32%,
- zobowiązania długoterminowe - 32.455.767,15 zł  
- spadek o 5.618.250,43 zł tj. o 14,76%,
- zobowiązania krótkoterminowe - 11.715.303,65 zł  
- spadek o 24.503,27 zł tj. o 0,21%,
- rozliczenia międzyokresowe - 1.509.806,34 zł  
- spadek o 69.996,34 zł tj. o 4,43%.

### *Zobowiązania i rezerwy*

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe na kwotę 32.455.767,15 zł, które zmniejszyły się w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 5.618.250,43 zł tj. o 14,76% głównie w wyniku obniżenia się zobowiązań kredytowych.

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek wynoszą 11.817.937,66 zł i zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 5.591.850,00 zł tj. o 32,12% co jest wynikiem spłaty przez Spółkę należnych rat kredytowych.

Największą pozycją rezerw jest rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona na kwotę 19.405.535,00 zł i utrzymująca się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznego.

## 2. Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdza, że rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazuje zysk netto w wysokości 701.669,32 zł i jest niższy od ubiegłorocznego o 2.318.173,71 zł, spadek o 76,76%.

Przychody:

- przychody ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi – 27.436.055,38 zł  
– wzrost o 1.087.415,39 zł tj. o 4,13%,
- pozostałe przychody operacyjne – 1.210.961,39 zł  
– spadek o 1.757.846,00 zł tj. o 59,21%,
- przychody finansowe – 769.480,40 zł  
– spadek o 606.311,15 zł tj. o 44,07%.

Koszty:

- koszty działalności operacyjnej – 26.569.024,59 zł  
– wzrost o 1.367.387,14 zł tj. o 5,43%
- pozostałe koszty operacyjne – 1.255.911,04 zł  
– wzrost o 203.555,23 zł tj. o 19,34%
- koszty finansowe – 703.142,22 zł  
– spadek o 224.000,42 zł tj. o 24,16%.

Wyniki finansowe:

- wynik ze sprzedaży – 867.028,79 zł
  - spadek o 279.971,75 zł tj. o 24,41%,
- wynik z działalności operacyjnej – 822.079,14 zł
  - spadek o 2.241.372,98 zł tj. o 73,20%,
- wynik przed opodatkowaniem – 888.417,32 zł
  - spadek o 2.623.683,71 zł tj. o 74,70%.
- zysk netto – 701.669,32 zł
  - spadek o 2.318.173,71 zł tj. o 76,76%

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 6.384.290,60 zł pomiędzy początkiem i końcem roku obrotowego.

Stan środków pieniężnych na 31.12.2010 r. w kwocie 13.297.584,51 zł stanowi nadwyżkę środków pieniężnych, która jest dla Spółki wystarczająca na pokrycie wydatków związanych z planowaną na 2011 rok działalnością Spółki.

### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki wykazuje spadek kapitału o kwotę 694.730,92 zł w stosunku do roku ubiegłego.

Wartość kapitału własnego Spółki, który wg stanu na dzień 31.12.2010 r. wynosi 214.044.335,98 zł.

### Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

Za rok obrotowy 2010 Spółka osiągnęła wynik finansowy stanowiący zysk netto w kwocie 701.669,32 zł, który jest znacznie niższy od wyniku roku ubiegłego. Jednakże wynik roku 2009 nie stanowi właściwej płaszczyzny odniesienia dla wyniku okresu badanego, ponieważ w przeważającej wartości (ok. 2.295 tys. zł) był skutkiem zakończonego ugodą procesu ze Spółką Ekolog i rozwiązaniem rezerwy z tego tytułu.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 4,13% przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o ponad 5,43%. Wzrost kosztów jest wyższy od wzrostu przychodów, co spowodowało spadek zysku na sprzedaży o 24,41% w stosunku do roku ubiegłego.

Suma bilansowa roku 2010 zmniejszyła się o 2,41% w stosunku do roku ubiegłego. Aktywa trwałe spadły o 0,01%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 27,91%.

Kapitały własne spadły o 0,32%, natomiast zobowiązania zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe spadły odpowiednio o 14,76% i 0,21%.

Wskaźniki płynności osiągnęły wartości nieco niższe niż w roku ubiegłym, jednak ich wielkości pozostają na poziomie uznawanym za pożądany.

Wskaźniki rentowności sprzedaży, osiągnęły wartości nieco niższe niż w roku ubiegłym. Podobnie kształtowały się wskaźniki rentowności majątku i kapitałów własnych.

Poziom wyników finansowych oraz wskaźników ekonomicznych wskazuje, co potwierdza także opinia biegłych rewidentów, że na dzień bilansowy nie występuje zagrożenie dla kontynuacji działalności przez Spółkę w kolejnym roku obrotowym.

#### OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2010 ROKU

Po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, Rada Nadzorcza stwierdza, że zawiera ono wszelkie informacje wymagane przepisami prawa i zostało sporządzone stosownie do postanowień ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu prawidłowo odzwierciedla przedmiot działalności i strukturę organizacyjną Spółki. Sytuację kadrowo – płacową Spółki Zarząd przedstawił na podstawie jej rzeczywistego stanu.

Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Sytuacja finansowa i majątkowa Spółki przedstawia jej rzeczywisty stan gospodarczy.

W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej oraz rozwojowej, w tym inwestycyjnej, dokonano oceny istniejącej sytuacji oraz stwierdzono możliwość dalszego nieprzerwanego prowadzenia przez Spółkę działalności.

#### OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA 2010 ROK

Analizując uchwałę Zarządu Spółki Wodkan S.A. Nr VIII/4 z dnia 10 marca 2011 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto osiągniętego w 2010 roku, Rada Nadzorcza przychyliła się do treści przedmiotowej uchwały.

## REKOMENDACJA KOMITETU AUDYTU

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki Wodkan S.A. po dokonaniu wnikliwej analizy sprawozdań, w tym sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku oraz wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku, rekomenduje Radzie Nadzorczej przyjęcie niniejszego sprawozdania w przedstawionej treści.

### PODSUMOWANIE

Rada Nadzorcza stwierdza, że dokumenty przedstawione przez Zarząd do oceny są kompletne i sporządzone prawidłowo. Spółka osiągnęła zysk netto na zadawalającym poziomie.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe w ocenianym okresie ukształtowały się korzystnie, co pozwala na pozytywną ocenę przedstawionych dokumentów przez Radę Nadzorczą.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2010 roku.

Ostrów Wielkopolski, dnia 18.04.2011 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

1. Dorota Misiak

2. Bogusław Bagiński

3. Daniel Mituła

4. Arletta Nowicka

5. Józef Wołoszczuk

6. Stanisław Kolasiński

7. Radosław Szewczyk

8. Jakub Tamborski

