

# **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 2009,  
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku  
oraz  
wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku za 2009 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 2004 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 2009

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., w skład którego wchodzi:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r.,
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 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 2009 rok.

Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 19/VII/2009 z dnia 06.11.2009 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2009 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 przeprowadzili:

- Tadeusz Sosnowski - nr wpisu na listę biegłych rewidentów 6602,
- Teresa Jędrecka - nr wpisu na listę biegłych rewidentów 1474.

W wyniku przeprowadzonego badania Kluczowy Biegły Rewident - Pani Jadwiga Jędrecka, wydała pozytywną opinię do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009. W dokumencie tym Biegły stwierdza, że sprawozdanie finansowe:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2009 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- b/ zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami /polityką/ rachunkowości, wynikającymi z MSR, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie ogłoszenia KE, 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 jednostki.

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 2009 rok.

## 1. Bilans

Rada Nadzorcza stwierdza, że bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową o wartości 266.132.694,08 zł.

### *Aktywa - majątek Spółki*

Suma aktywów bilansu za 2009 r. wykazuje zmniejszenie wartości o kwotę 5.160.535,42 zł tj. o 1,90% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku.

Zmiany w poszczególnych składnikach aktywów wynoszą:

- aktywa trwałe – 243.264.861,79 zł  
– spadek o 2.329.131,78 zł tj. o 0,95%,
- aktywa obrotowe – 22.867.832,29 zł  
– spadek o 2.831.403,64 zł tj. o 11,02%.

#### *Należności*

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka nie posiada należności długoterminowych, natomiast wartość należności krótkoterminowych to kwota 2.478.119,27 zł, która jest niższa od ubiegłorocznej o 310.164,14 zł tj. o 11,12%.

W roku 2009 na część należności przeterminowanych utworzono odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 745.200,00 zł.

#### *Pasywa – źródła finansowania majątku Spółki*

Suma pasywów bilansu za 2009 r. wykazuje zmniejszenie wartości o kwotę 5.160.535,42 zł tj. o 1,90% w porównaniu ze stanem na koniec ubiegłego roku.

Zmiany w poszczególnych składnikach pasywów wynoszą:

- kapitały własne – 214.739.066,90 zł  
– wzrost o 2.218.250,11 zł tj. o 1,04%,
- zobowiązania długoterminowe – 38.074.017,58 zł  
– spadek o 5.797.782,50 zł tj. o 13,22%,
- zobowiązania krótkoterminowe – 11.739.806,92 zł  
– spadek o 1.510.915,06 zł tj. o 11,40%,
- rozliczenia międzyokresowe – 1.579.802,68 zł  
– spadek o 70.087,97 zł tj. o 4,25%.

#### *Zobowiązania i rezerwy*

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe na kwotę 38.074.017,58 zł, które zmniejszyły się w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 5.797.782,50 zł tj. o 13,22% głównie w wyniku obniżenia się zobowiązań kredytowych.

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek wynoszą 17.409.787,66 zł i zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 5.604.550,00 zł tj. o 24,35% co jest wynikiem spłaty przez Spółkę należnych rat kredytowych.

Największą pozycją rezerw jest rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona na kwotę 19.434.233,00 zł i utrzymująca się na poziomie porównywalnym do ubiegłorocznej.

## 2. Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdza, że rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., wykazuje zysk netto w wysokości 3.019.843,03 zł i jest wyższy od ubiegłorocznego o 1.737.689,25 zł, wzrost o 135,53%.

### Przychody:

- przychody ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi – 26.348.637,99 zł  
– wzrost o 335.873,55 zł tj. o 1,29%,
- pozostałe przychody operacyjne – 2.968.807,39 zł  
– wzrost o 2.218.250,11 zł tj. o 273,45%,
- przychody finansowe – 1.375.791,55 zł  
– wzrost o 20.584,39 zł tj. o 1,52%.

### Koszty:

- koszty działalności operacyjnej – 25.201.637,45 zł  
– wzrost o 648.390,37 zł tj. o 2,64%
- pozostałe koszty operacyjne – 1.052.355,81 zł  
– wzrost o 260.070,84 zł tj. o 32,83%
- koszty finansowe – 927.142,64 zł  
– spadek o 383.659,95 zł tj. o 29,27%.

### Wyniki finansowe:

- wynik na działalności podstawowej – 1.147.000,54 zł  
– spadek o 312.516,82 zł tj. o 21,41%,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej – 1.916.451,58 zł  
– wzrost o 1.913.768,73 zł tj. o 71.333,42%,
- wynik na działalności finansowej – 448.648,91 zł  
– wzrost o 404.244,34 zł tj. o 910,37%.

Zysk przed opodatkowaniem	3.512.101,03 zł.
Zysk netto z działalności	3.019.843,03 zł.

## 3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 2.526.638,72 zł pomiędzy początkiem i końcem roku obrotowego.

Stan środków pieniężnych na 31.12.2009 r. w kwocie 19.681.875,11 zł stanowi nadwyżkę środków pieniężnych, która jest dla Spółki wystarczająca na pokrycie wydatków związanych z planowaną na 2010 rok działalnością Spółki.

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki wykazuje wzrost kapitału o kwotę 2.218.250,11 zł w stosunku do roku ubiegłego.

Wartość kapitału własnego Spółki, który wg stanu na dzień 31.12.2009 r. wynosi 214.739.066,90 zł, uwzględnia wartość korekty w kwocie 10.950.130,00 zł odnoszącej się do lat wcześniejszych, a dotyczącej pozycji „zysków zatrzymanych”.

#### Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

Za rok obrotowy 2009 Spółka osiągnęła wynik finansowy stanowiący zysk netto na poziomie 3.019.843,03 zł, który jest znacznie wyższy od wyniku roku ubiegłego, ale który w przeważającej wartości (ok. 2.295 tys. zł) jest wynikiem zakończonego ugodą procesu ze Spółką Ekolog i rozwiązaniem rezerwy z tego tytułu.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 09% przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o ponad 2,6%. Wzrost kosztów jest wyższy od wzrostu przychodów, co spowodowało spadek zysku na sprzedaży o 21,4% w stosunku do roku ubiegłego.

Suma bilansowa roku 2009 zmniejszyła się o 1,90% w stosunku do roku ubiegłego. Aktywa trwałe spadły o 1%, a wartość aktywów obrotowych spadła o 11%.

Kapitały własne przyrosły o ponad 1%, głównie w wyniku wypracowanego zysku, natomiast zobowiązania zarówno krótko jak i długoterminowe spadły odpowiednio o ponad 11% i 13%.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego i pozostają na poziomie uznawanym za pożądany.

Wskaźniki rentowności, poza rentownością sprzedaży brutto, odnotowały tendencję wzrostową i kształtują się na korzystnym poziomie.

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 2009 ROKU

Po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009, 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 SPOSOBU PRZEZNACZENIA ZYSKU

Analizując uchwałę Zarządu Spółki Wodkan S.A. Nr XVI/1 z dnia 18 maja 2010 roku w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2009 roku, Rada Nadzorcza przychyliła się do treści przedmiotowej uchwały.

Analizując poziom wartości osiągniętego w 2009 roku wyniku finansowego tj. zysku netto w kwocie 3.019.843,03 zł Rada Nadzorcza ocenia, iż przeznaczenie części tego zysku na wypłaty dywidend dla akcjonariuszy nie powinno zakłócić możliwości realizacji planowanych działań Spółki, a jednocześnie przyczyni się do spełnienia oczekiwań właścicielskich akcjonariatu Spółki Wodkan S.A. jako Spółki publicznej.

## REKOMENDACJA KOMITETU AUDYTU

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki Wodkan S.A. po dokonaniu wnikliwej analizy sprawozdań, w tym sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 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 2009 roku.

Ostrów Wielkopolski, dnia 21.05.2010 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

1. Dorota Misiak

2. Wojciech Nafalski

3. Daniel Mituła

4. Józef Wołoszczuk

5. Arletta Nowicka

6. Bogusław Bagiński

7. Roman Cinciała

8. Mariusz Szwarczyński

