

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. Podstawa i zakres badania	2
2. Stosunki prawne i przedmiot działalności	3
3. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok finansowy	4
B. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA W OKRESIE 2007-2009	5
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości	11
3. Objasnienie do wybranych pozycji sprawozdania finansowego	13
a) Bilans - Aktywa.....	13
b) Bilans - Pasywa.....	16
c) Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.	18
d) Rachunek przepływów pieniężnych.....	21
e) Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	22
f) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia	22
D. CZĘŚĆ KOŃCOWA	23
1. Informacje i ustalenia końcowe	23

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawa i zakres badania

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A. ul. Wysocka 57, 63-400 Ostrów Wlkp. w oparciu o Uchwałę nr 05/VIII/2009 Rady Nadzorczej z dnia 26.10.2009 r. udzielił nam zlecenia na dokonanie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego w oparciu o prowadzone przez zamawiającego księgi rachunkowe wraz ze sporządzeniem opinii i raportu, zawarto w dniu 09.11.2009 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta:

Karolinę Stasiakiewicz-Kozłowską – nr ewidencyjny 11167

zatrudnionego w spółce „Bilans” Spółka z o.o. ul. Chopina 3a/2, 63-400 Ostrów Wlkp., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 134.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki.

Badaniem objęto:

- a) skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107.693.070,10 zł,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. zamykający się zyskiem netto w kwocie 4.832.312,50 zł
- c) skonsolidowaną informację dodatkową,
- d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego 2009 na sumę 3.476.498,51 zł,
- e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 1.767.335,13 zł,
- f) dokumentację konsolidacyjną,
- g) sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2009.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających organom ścigania, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego udostępniono nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Badanie przeprowadzono w siedzibie zamawiającego w terminie od 01.03.2010 r. do 05.03.2010 r. oraz 12.03.2010 r.

2. Stosunki prawne i przedmiot działalności

W skład grupy kapitałowej Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego S.A. na dzień 31.12.2009 r. wchodzi:

- jednostka dominująca Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A. w Ostrowie Wlkp. ul. Wysocka 57
- jednostka zależna Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie ul. Mostowa 1.

W ciągu 2009 roku skład grupy kapitałowej nie uległ zmianie.

Podstawę konsolidacji stanowią sprawozdania jednostkowe spółek wchodzących w skład grupy tj.:

- zbadane, przez niżej podpisany podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowe oraz dokumentacja konsolidacyjna sporządzona przez jednostkę dominującą.

Kapitał akcyjny jednostki dominującej został objęty przez:

- HOLDIKOM S.A. 620.924 akcji o wartości nominalnej 6.209.240,00 zł i udziale w kapitale 51,0 %
- E.ON SVERIGE AB 591.843 akcji o wartości nominalnej 5.918.430,00 zł i udziale w kapitale 48,6% stanowiące kapitał zagraniczny Spółki;
- pozostali 4.653 akcje o wartości nominalnej 46.530,00 zł i udziale w kapitale 0,4 %

Spółka dominująca działa na podstawie ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Rok obrotowy Spółki dominującej oraz Spółek zależnych obejmuje okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przedmiotem działalności grupy jest:

- sprzedaż energii cieplnej własnej produkcji i z zakupu,
- sprzedaż energii elektrycznej,
- utrzymanie i rozwój instalacji cieplnej.

3. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok finansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedzający badany rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Spółka Cywilna Zdzisława Morisson, Danuta Szczepaniak z siedzibą w Ostrowie Wlkp., ul. Raszkowska 36; podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod numerem 1918 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie za rok poprzedzający zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego S.A. w dniu 12.05.2009 r.

Do Krajowego Rejestru Sądowego zostało złożone w dniu 19.05.2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 434 poz. 2494 z dnia 18 marca 2009 r.

B. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA W OKRESIE 2007-2009

1. Syntetyczny bilans (w cenach bieżących i stałych)

Aktywa w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Aktywa trwałe	84 009	85 919	87 537	-1 910	-1 618	97,8	98,2
I. Wartości niematerialne i prawne	68	62	82	6	-20	109,7	75,6
II. Rzeczowe aktywa trwałe	83 627	85 538	87 158	-1 911	-1 620	97,8	98,1
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2	2	4	0	-2	100,0	50,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	317	293	-5	24	98,4	108,2
B. Aktywa obrotowe	23 684	21 765	18 738	1 919	3 027	108,8	116,2
I. Zapasy	6 486	7 766	4 432	-1 280	3 334	83,5	175,2
II. Należności krótkoterminowe	6 713	7 891	7 251	-1 178	640	85,1	108,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 175	5 698	6 593	3 477	-895	161,0	86,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 310	410	462	900	-52	319,5	88,7
Suma aktywów	107 693	107 684	106 275	9	1 409	100	101

Aktywa w cenach porównywalnych w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Aktywa trwałe	84 009	88 928	94 406	-4 919	-5 478	94,5	94,2
I. Wartości niematerialne i prawne	68	64	88	4	-24	106,3	72,7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	83 627	88 534	93 998	-4 907	-5 464	94,5	94,2
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2	2	4	0	-2	100,0	50,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	328	316	-16	12	95,1	103,8
B. Aktywa obrotowe	23 684	22 525	20 208	1 159	2 317	105,1	111,5
I. Zapasy	6 486	8 037	4 780	-1 551	3 257	80,7	168,1
II. Należności krótkoterminowe	6 713	8 167	7 820	-1 454	347	82,2	104,4
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 175	5 897	7 110	3 278	-1 213	155,6	82,9
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 310	424	498	886	-74	309,0	85,1
Suma aktywów	107 693	111 453	114 614	-3 760	-3 161	97	97

Pasywa w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Kapitał (fundusz) własny	77 557	75 789	73 519	1 768	2 270	102,3	103,1
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 174	12 174	12 174	0	0	100,0	100,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	27 266	26 198	25 847	1 068	351	104,1	101,4
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 053	1 056	1 080	-3	-24	99,7	97,8
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 340	1 340	1 340	0	0	100,0	100,0
VII. Zyski zatrzymane	30 892	30 962	31 350	-70	-388	99,8	98,8
VIII. Zysk (strata) netto	4 832	4 059	1 728	773	2 331	119,0	234,9
B. Kapitał mniejszości	1 665	1 561	1 442	104	119	106,7	108,3
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 471	30 334	31 314	-1 863	-980	93,9	96,9
I. Rezerwy na zobowiązania	7 956	8 005	7 662	-49	343	99,4	104,5
II. Zobowiązania długoterminowe	3 040	3 476	4 031	-436	-555	87,5	86,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 009	6 350	6 671	-341	-321	94,6	95,2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 466	12 503	12 950	-1 037	-447	91,7	96,5
Suma pasywów	107 693	107 684	106 275	9	1 409	100	101

Pasywa w cenach porównywalnych w tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Kapitał (fundusz) własny	77 557	78 440	79 289	-883	-849	98,9	98,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 174	12 600	13 129	-426	-529	96,6	96,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	27 266	27 115	27 875	151	-760	100,6	97,3
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 053	1 093	1 165	-40	-72	96,3	93,8
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 340	1 387	1 445	-47	-58	96,6	96,0
VII. Zyski zatrzymane	30 892	32 044	33 811	-1 152	-1 767	96,4	94,8
VIII. Zysk (strata) netto	4 832	4 201	1 864	631	2 337	115,0	225,4
B. Kapitał mniejszości	1 665	1 616	1 555	49	61	103,0	103,9
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 471	31 397	33 770	-2 926	-2 373	90,7	93,0
I. Rezerwy na zobowiązania	7 956	8 285	8 263	-329	22	96,0	100,3
II. Zobowiązania długoterminowe	3 040	3 598	4 347	-558	-749	84,5	82,8
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 009	6 572	7 194	-563	-622	91,4	91,4
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 466	12 941	13 966	-1 475	-1 025	88,6	92,7
Suma pasywów	107 693	111 453	114 614	-3 760	-3 161	97	97

2. Syntetyczny rachunek zysków i strat za lata 2007 – 2009 (w cenach bieżących i stałych)

Skrócony Rachunek zysków i strat w tys. zł (wersja porównawcza)

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 991	39 362	31 058	2 629	8 304	106,7	126,7
B. Koszty działalności operacyjnej	39 556	35 761	30 753	3 795	5 008	110,6	116,3
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 435	3 601	305	-1 166	3 296	67,6	1 180,7
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 758	1 649	1 679	3 109	-30	288,5	98,2
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 518	402	352	1 116	50	377,6	114,2
F. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 240	1 247	1 327	1 993	-80	259,8	94,0
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 675	4 848	1 632	827	3 216	117,1	297,1
H. Przychody finansowe	576	434	578	142	-144	132,7	75,1
I. Koszty finansowe	96	168	24	-72	144	57,1	700,0
J. Wynik na działalności finansowej	480	266	554	214	-288	180,5	48,0
K. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	6 155	5 114	2 186	1 041	2 928	120,4	233,9
L. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	-	-
M. Zysk (strata) brutto (K ± L)	6 155	5 114	2 186	1 041	2 928	120,4	233,9
N. Podatek dochodowy	1 219	936	387	283	549	130,2	241,9
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	104	119	71	-15	48	87,4	167,6
P. Zysk (strata) netto (M-N-O)	4 832	4 059	1 728	773	2 331	119	235

Skrócony Rachunek zysków i strat w cenach porównywalnych, w tys. zł (wersja porównawcza)

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
	2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 991	40 739	33 495	1 252	7 244	103,1	121,6
B. Koszty działalności operacyjnej	39 556	37 013	33 166	2 543	3 847	106,9	111,6
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 435	3 726	329	-1 291	3 397	65,4	1 132,5
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 758	1 707	1 811	3 051	-104	278,7	94,3
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 518	416	380	1 102	36	364,9	109,5
F. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 240	1 291	1 431	1 949	-140	251,0	90,2
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 675	5 017	1 760	658	3 257	113,1	285,1
H. Przychody finansowe	576	449	623	127	-174	128,3	72,1
I. Koszty finansowe	96	174	26	-78	148	55,2	669,2
J. Wynik na działalności finansowej	480	275	597	205	-322	174,5	46,1
K. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	6 155	5 292	2 357	863	2 935	116,3	224,5
L. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	-	-
M. Zysk (strata) brutto (K ± L)	6 155	5 292	2 357	863	2 935	116,3	224,5
N. Podatek dochodowy	1 219	968	417	251	551	125,9	232,1
O. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	104	123	77	-19	46	84,6	159,7
P. Zysk (strata) netto (M-N-O)	4 832	4 201	1 863	631	2 338	115	225

3. Wybrane wskaźniki ekonomiczno - finansowe i ich ocena w latach 2007– 2009

Wskaźnikową analizę efektywności finansowej grupy kapitałowej **Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego S.A.** oparto na następujących wskaźnikach:

- 1) rentowności
- 2) płynności finansowej
- 3) sprawności działania i zdolności do obsługi zadłużenia
- 4) rynku kapitałowego

Wskaźniki rentowności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
		2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
1	Rentowność sprzedaży brutto (%) wynik na sprzedaży ----- x100 przychody ze sprzedaży prod. i tow.	5,92	9,20	0,99	-3,28	8,21	64,35	929,29
2	Rentowność sprzedaży netto (%) wynik finansowy netto ----- x 100 przychody ze sprzedaży prod. i tow.	11,76	10,37	5,61	1,39	4,76	113,40	184,85
3	Rentowność majątku (%) wynik finansowy netto ----- x 100 średnioroczny stan aktywów	4,49	3,79	3,25	0,70	0,54	118,47	116,62
4	Rentowność kapitałów własnych (%) wynik finansowy netto ----- x100 średnioroczny stan kapitału	6,30	5,44	4,70	0,86	0,74	115,81	115,74
5	Dźwignia finansowa (rentowność kapitału własnego) - (rentowność majątku)	1,82	1,64	1,45	0,18	0,19	110,98	113,10

Wskaźniki płynności finansowej

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
		2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
1	Bieżącej płynności finansowej I aktywa obrotowe ----- zobowiązania krótkoterminowe	3,94	3,43	2,81	0,51	0,62	114,87	122,06
2	Szybkiej płynności finansowej II aktywa obrotowe - zapasy ----- zobowiązania krótkoterminowe	2,86	2,20	2,14	0,66	0,06	130,00	102,80
3	Pieniężnej płynności finansowej III inwestycje krótkoterminowe ----- zobowiązania krótkoterminowe	1,53	0,90	0,99	0,63	-0,09	170,00	90,91

Wskaźniki sprawności działania (obrotowości)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
		2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
1	Rotacji zapasów (w dniach) średni stan zapasów ----- x 365 wart. sprzed. tow. i mat. + koszt wytworzenia sprzedanych prod.	71,61	62,61	53,03	9,00	9,58	114,37	118,07
2	Szybkości obrotu należności (w dniach) średni stan należności z tyt. dostaw i usług ----- x 365 przychody ze sprzedaży prod. i tow.	59,68	58,31	68,27	1,37	-9,96	102,35	85,41
3	Możliwości spłaty zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług ----- x 365 przychody ze sprzedaży prod. i tow.	21,69	20,84	23,78	0,85	-2,94	104,08	87,64

Wskaźniki finansowania działalności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia			Zmiany		Stosunek %	
		2009 r.	2008 r.	2007 r.	09r.-08r.	08r.-07r.	09/08	08/07
1	Ogólnego zadłużenia (%) zobowiązania długo i krótkoterminowe ----- aktywa ogółem	8,40	9,12	10,07	-0,72	-0,95	92,11	90,57
2	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%) kapitały własne ----- x 100 aktywa trwałe	92,32	88,21	83,99	4,11	4,22	104,66	105,02
3	Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych kapitały obce ----- kapitały własne	36,71	40,02	42,59	-3,31	-2,57	91,73	93,97
4	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (%) kapitał własny + zobowiązania dług. ----- x 100 aktywa trwałe	95,94	92,25	88,59	3,69	3,66	104,00	104,13
5	Trwałość struktury finansowania (%) Kapitał wł. + rez. + zob. długoterminowe ----- x100 pasywa ogółem	82,23	81,04	80,18	1,19	0,86	101,47	101,07
6	Relacja zobowiązań do należności z tytułu dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług ----- x 100% należności z tyt. dostaw i usług	36,20	36,50	34,83	-0,30	1,67	99,18	104,79

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat osiągnięty zysk netto przypadający na grupę kapitałową jest niższy od sumarycznego wyniku netto Spółek wchodzących w skład grupy o kwotę 98,3 tys. zł,

Zmiana zysku w skutek korekt konsolidacyjnych wynika z: zwiększenia zysku przez korekty kosztów operacyjnych z tytułu wzajemnych transakcji gospodarczych oraz zmniejszenia zysku przez korekty przychodów operacyjnych z tytułu wzajemnych transakcji gospodarczych.

Na podstawie danych liczbowych zaprezentowanych w tabelach można stwierdzić że:

- ✓ analiza poszczególnych lat 2007 – 2009 wykazuje sumę bilansową na wysokim stałym poziomie;
- ✓ w strukturze majątku ogółem majątek trwały stanowi 78 % i jest to skutkiem specyfiki prowadzonej działalności przez przedsiębiorstwo gdyż majątek trwały stanowią kotłownie wraz z sieciami ciepłowniczymi oraz samochody specjalistyczne;
- ✓ w roku badanym 2009 grupa kapitałowa Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego S.A. osiągnęła zysk w wysokości 4.832 tys. zł i jest on wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 773 tys. zł tj. o 19 %
- ✓ w zakresie płynności należy stwierdzić, iż tak jak w latach poprzednich kształtują się one powyżej wielkości uznawanych za optymalne i oznaczają, że Spółka nie ma problemów w spłacie zobowiązań i nie istnieje zagrożenie dla zdolności płatniczej; Przeciętnie za optymalny poziom wskaźników przyjmuje się wielkości oscylujące wokół:
 - dla wskaźnika I stopnia 1,6 – 2,0
 - dla wskaźnika II stopnia 0,8 – 1,0
- ✓ Grupa kapitałowa Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego S.A. reguluje swoje zobowiązania średnio po 22 dniach, natomiast należności spływają do Spółki średnio po 60 dniach, wskaźniki te kształtują się na podobnym poziomie przez cały okres objęty analizą finansową i nie nastąpiły istotne ich zmiany;

Podczas naszej pracy nie stwierdziliśmy faktów, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności grupy kapitałowej bądź też istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności w roku obrotowym następującym po badanym to jest w 2010.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną na którą składają się:

- ❑ sprawozdania finansowe, jednostkowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- ❑ sprawozdanie sumaryczne jednostek grupy,
- ❑ określenie metody konsolidacji,
- ❑ noty księgowe do konsolidacji obejmujące charakterystykę występujących transakcji pomiędzy spółkami grupy z odpowiednimi opisami dekretacji za 2009 r.,
- ❑ noty księgowe do konsolidacji kapitału metodą pełną.

Spółka dominująca ustaliła zasady i metody wyceny aktywów i pasywów dla jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Zasady wyceny bilansowej przyjęte przez spółki jednostkowe nie zniekształcają obrazu przedstawionego przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Do kapitału własnego grupy kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenie kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostce zależnej objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych wchodzących w skład grupy kapitałowej Ostrowskiego Zakładu Ciepłowniczego i zestawione w taki sposób jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonywanych między podmiotami i zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostki zależnej.

Badanie potwierdziło kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji konsolidacyjnych i ich poprawne zakwalifikowanie.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona prawidłowo, jest kompletna i powiązana właściwie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Dokumentacja źródłowa przechowywana jest prawidłowo.

Prawidłowość zasad kontroli wewnętrznej była przedmiotem badania w Spółkach jednostkowych i nie wykazała nieprawidłowości.

3. Objaśnienie do wybranych pozycji sprawozdania finansowego

a) Bilans - Aktywa

107.693,0 tys. zł

A.1. Wartości niematerialne i prawne

68,0 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	66,9 tys. zł	98,4 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	1,1 tys. zł	1,6 %

Wartości niematerialne i prawne wynikają ze sprawozdań Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej i wycenione zostały wg cen nabycia skorygowanych o ich dotychczasowe umorzenie.

Nie podlegają korektom w toku konsolidacji.

A.2. Rzeczowe aktywa trwałe

83.627,8 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	80.405,3 tys. zł	96,1 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	3.216,8 tys. zł	3,8 %
Korekty konsolidacyjne	5,7 tys. zł	0,1 %

Rzeczowe aktywa trwałe podlegały korektom konsolidacyjnym z tytułu nie zrealizowanych zysków ze sprzedaży składników majątku trwałego pomiędzy jednostkami grupy.

Wyceny do bilansu skonsolidowanego dokonano wg cen nabycia skorygowanych o ich dotychczasowe umorzenie, eliminując zyski wykazane przez Spółki jednostkowe.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazano wg cen nabycia po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenie.

2.1. Środki trwałe	83.365,1 tys. zł	99,7 %
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	2.236,3 tys. zł	2,7 %
b) budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39.096,6 tys. zł	46,8 %
c) urządzenia techniczne i maszyny	40.686,5 tys. zł	48,6 %
d) środki transportu	760,7 tys. zł	0,9 %
e) inne środki trwałe	585,0 tys. zł	0,7 %
2.2. Środki trwałe w budowie	262,7 tys. zł	0,3 %
razem:	83.627,8 tys. zł	100,0 %

A.3. Inwestycje długoterminowe **1,9 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	936,7 tys. zł
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	1,9 tys. zł
Korekty konsolidacyjne	-936,7 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą eliminacji udziałów w jednostce zależnej.

A.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **312,3 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	312,3 tys. zł
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	0,0 tys. zł

A.5. Zapasy **6.486,2 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	6.316,9 tys. zł
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	169,3 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

Wyceny materiałów do bilansu dokonano z zachowaniem zasady ciągłości w cenach nabycia nie wyższych od ceny sprzedaży netto, tj. z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Towary obejmują posiadane przez Spółkę wykorzystującą energię ze źródeł odnawialnych prawa majątkowe dotyczące świadectw pochodzenia z OZE z tytułu wysokosprawnej kogeneracji oraz kogeneracji energii elektrycznej.

A.6. Należności krótkoterminowe

6.712,7 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

6.337,2 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

375,5 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym
Należności i roszczenia zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Na należności wątpliwe występujące w Spółkach jednostkowych utworzone zostały odpisy aktualizujące.

Kwota należności i roszczeń wykazana w skonsolidowanym bilansie wynika z zestawienia sumarycznego.

Środki pieniężne wykazane są zgodnie z ich wartością nominalną.

Wartość środków pieniężnych wynika ze sprawozdania sumarycznego, nie podlega korektom konsolidacyjnym.

A.7. Inwestycje krótkoterminowe

9.174,5 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

8.827,9 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

346,6 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

A.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

1.309,6 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

1.265,5 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

44,1 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

b) Bilans - Pasywa

107.693,0 tys. zł

B.1. Kapitał własny

77.556,1 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

76.753,7 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

3.398,8 tys. zł

Korekty konsolidacyjne

-2.596,4 tys. zł

Kapitał własny wynika z sumowania sprawozdań jednostkowych Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej na 31.12.2009 r. oraz korekt w toku konsolidacji.

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji wartości kapitału podstawowego jednostki zależnej; eliminacji korekty kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, zysku netto i zysków zatrzymanych.

B.2. Kapitał mniejszości

1.665,4 tys. zł

Kapitał mniejszości obejmuje korekty konsolidacyjne na 31.12.2008 r. w wysokości 1.561,4 tys. zł oraz korektę bieżącego okresu sprawozdawczego w wysokości 104,0 tys. zł.

Kapitał mniejszości dotyczy udziałów w spółce zależnej ZEC w Skwierzynie w 49 %.

B.3. Rezerwy na zobowiązania

7.955,9 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

7.906,4 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

49,5 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

B.4. Zobowiązania długoterminowe

3.040,0 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

3.040,0 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

0,0 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wynikają z sumowania sprawozdań jednostkowych Spółek grupy. Wycenione zostały w wartości wymagającej zapłaty. Nie podlegają korektom w toku konsolidacji.

B.5. Zobowiązania krótkoterminowe

6.009,3 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

5.601,8 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

407,5 tys. zł

Wykazana kwota zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych wynika z sumowania wartości ze sprawozdań jednostek objętych konsolidacją. Nie podlegają korektom w toku konsolidacji.

B.6. Rozliczenia międzyokresowe

11.466,3 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.

11.166,8 tys. zł

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie

299,5 tys. zł

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

c) Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzono w wariancie porównawczym i kalkulacyjnym w wyniku sumarycznego zestawienia rachunków zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. dla Spółki dominującej, Spółki zależnej wchodzących w skład grupy kapitałowej na 31.12.2009 r., po dokonaniu wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją i wprowadzeniu korekt wpływających na zwiększenie i zmniejszenie zysku sumarycznego

C. 1.Przychody

47.325,8 tys. zł

Na przychody składają się:

1.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41.991,2 tys. zł	88,7 %
1.2. Pozostałe przychody operacyjne	4.758,5 tys. zł	10,1 %
1.3. Przychody finansowe	576,1 tys. zł	1,2 %
razem:	47.325,8 tys. zł	100,0 %

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią 88,7 % przychodów. Pozostałe przychody mają marginalny wpływ na wysokość przychodów w jednostce.

C.1.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

41.991,2 tys. zł

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	39.464,7 tys. zł	94,0 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	2.570,2 tys. zł	6,1 %
Korekty konsolidacyjne	-43,7 tys. zł	-0,1 %

Wyłączenia konsolidacyjne stanowią wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami grupy.

C.1.2. Pozostałe przychody operacyjne**4.758,5 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	4.667,8 tys. zł	98,1 %
------------------------------------	-----------------	--------

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	90,7 tys. zł	1,9 %
--	--------------	-------

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

C.1.3. Przychody finansowe**576,1 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	569,4 tys. zł	98,8 %
------------------------------------	---------------	--------

Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	6,7 tys. zł	1,2 %
--	-------------	-------

Kwota przychodów finansowych wynika z sumarycznego zestawienia rachunków zysków i strat jednostek grupy, nie podlega korektom w trakcie konsolidacji.

C.2. Koszty**41.170,9 tys. zł**

Na koszty jednostki składają się:

2.1. Koszty działalności operacyjnej	39.555,9 tys. zł	96,1 %
2.2. Koszty pozostałej działalności operacyjnej	1.518,5 tys. zł	3,7 %
2.3. Koszty finansowe	96,5 tys. zł	0,2 %
razem:	41.170,9 tys. zł	100,0 %

Istotny wpływ na osiągnięty wynik grupy kapitałowej miały koszty działalności operacyjnej.

C.2.1. Koszty działalności operacyjnej**39.555,9 tys. zł**

□ wartość sprzedanych towarów i materiałów	151,5 tys. zł	0,4 %
□ koszty wg rodzaju	39.404,4 tys. zł	99,6 %

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	37.211,6 tys. zł	94,0 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	2.393,7 tys. zł	6,1 %
Korekty konsolidacyjne	-43,4 tys. zł	-0,1 %

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty są kompletne, wynikają ze sprawozdania sumarycznego oraz korekt w toku konsolidacji.

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty są kompletne i ustalone na prawidłowym poziomie.

Zysk ze sprzedaży **2.435,3 tys. zł**

Wykazany w rachunku zysków i strat wynik na sprzedaży jest niższy w porównaniu do roku ubiegłego o 1.165,4 tys. zł, tj. 32,3 %.

C.2.2. Pozostałe koszty operacyjne **1.518,5 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	1.502,2 tys. zł	98,9 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	16,3 tys. zł	1,1 %

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

Zysk na działalności operacyjnej **5.675,3 tys. zł**

Wykazany w rachunku zysków i strat zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 827,5 tys. zł, tj. 17,1 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

C.2.3. Koszty finansowe **96,5 tys. zł**

Ostrowski Zakład Ciepłowniczy S.A.	92,1 tys. zł	95,4 %
Zakład Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Skwierzynie	4,4 tys. zł	4,6 %

Pozycja wynika ze sprawozdania sumarycznego i nie podlega korektom konsolidacyjnym

Zysk brutto na działalności gospodarczej **6.154,9 tys. zł**

Zysk brutto **6.154,9 tys. zł**

Wynik brutto jest wyższy niż w roku poprzedzającym o kwotę 1.041,4 tys. zł, tj. 20,4 %.

Podatek dochodowy **1.218,6 tys. zł**

Kwota wynika z sumowania poszczególnych rachunków zysków i strat Spółek podlegających konsolidacji.

Zysk mniejszości **104,0 tys. zł**

Zysk netto **4.832,3 tys. zł**

Jest wyższy niż w roku poprzedzającym o kwotę 773,6 tys. zł, tj. 19,1 %

d) Rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania ustalono zgodnie z techniką sporządzania sprawozdania, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz wg załącznika nr 7 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych .

Przepływ z działalności operacyjnej grupy wykazuje wartość dodatnią w kwocie 9.707,2 tys. zł i wynika z sumarycznego zestawienia sprawozdań z przepływu środków pieniężnych

Przepływ środków z działalności operacyjnej nie podlega korektom w toku konsolidacji.

Przepływ z działalności inwestycyjnej wykazuje wartość ujemną w wysokości -2.548,4 tys. zł i wynika z sumarycznego zestawienia sprawozdań z przepływu środków pieniężnych Spółek jednostkowych grupy.

Przepływ środków z działalności inwestycyjnej nie podlega korektom w toku konsolidacji.

Przepływ z działalności finansowej wykazuje wartość ujemną w wysokości -3.682,2 tys. zł i wynika z sumarycznego zestawienia sprawozdań z przepływu środków pieniężnych Spółek jednostkowych grupy, nie podlega korektom w toku konsolidacji.

Pozycje sprawozdania są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

e) Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało prawidłowo wg załącznika nr 5 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych. Wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1.767,3 tys. zł.

f) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze, przedstawia zasady rachunkowości stosowane w grupie kapitałowej oraz jasno precyzuje pozostałe informacje wymagane wg załącznika nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Informacje i ustalenia końcowe

1. Raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowane.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r.
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

2. Dane zawarte w sprawozdaniu zostały wykazane w oparciu o prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe, są zgodne z zestawieniem poszczególnych kont.

3. Biegły rewident nie wnosi uwag do prawidłowości wyceny bilansowej sporządzonej zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności które zawiera informacje wymagane art. 49 Ustawy o rachunkowości.

Dokonałismy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie przedstawionych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

„Bilans” Spółka z o. o.
ul. Chopina 3a/2
63-400 Ostrów Wlkp.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr ewid. 134

Kluczowy biegły rewident

Karolina Stasiakiewicz-Kozłowska
nr ewid. 11167

Ostrów Wlkp., dnia 12 marzec 2010 roku.