

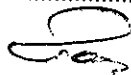
Anna Paciorek – „AUDYTOR”  
53-236 Wrocław  
ul. Grabiszyńska 315/72  
wpisana na listę KIBR pod poz. 116

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PRZEDSIĘBIORSTWA GOSPODARKI KOMUNALNEJ  
„DOLINA BARYCZY” SP. Z O.O. W MILICZU**

**ZA ROK 2008**

Wrocław, maj 2009 rok

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>                                              | <b>2</b>  |
| <b>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>                                        | <b>6</b>  |
| 1. Zmiany dynamiki i struktury aktywów i pasywów.....                    | 6         |
| 2. Zmiany w majątku firmy.....                                           | 9         |
| 3. Zmiany w źródłach finansowania majątku.....                           | 9         |
| 4. Analiza rachunku zysków i strat.....                                  | 10        |
| 5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi firmy.....                     | 11        |
| 6. Zagrożenia zasady ciągłości działania.....                            | 14        |
| <b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>                                       | <b>14</b> |
| <b>III.1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLIN WEWNĘTRZNEJ ORAZ</b>          |           |
| <b>INWENTARYZACJA.....</b>                                               | <b>14</b> |
| <b>III.2. INFORMACJA O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU.....</b>   | <b>17</b> |
| <b>AKTYWA.....</b>                                                       | <b>17</b> |
| A. Aktywa trwałe.....                                                    | 17        |
| 1. Wartości niematerialne i prawne.....                                  | 17        |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                          | 17        |
| Środki trwałe.....                                                       | 17        |
| Środki trwałe w budowie.....                                             | 18        |
| 3. Inwestycje długoterminowe.....                                        | 18        |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....                        | 19        |
| B. Aktywa obrotowe.....                                                  | 19        |
| 1. Zapasy.....                                                           | 19        |
| 2. Należności krótkoterminowe .....                                      | 19        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe.....                                       | 20        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe.....                                       | 20        |
| <b>PASYWA.....</b>                                                       | <b>21</b> |
| A. KAPITAŁ WŁASNY.....                                                   | 21        |
| Kapitał własny.....                                                      | 21        |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....                           | 22        |
| 1. Rezerwy na zobowiązania.....                                          | 22        |
| 2. Zobowiązania długoterminowe.....                                      | 22        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe.....                                     | 22        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe.....                                       | 24        |
| 5. Zobowiązania poza bilansowe.....                                      | 24        |
| <b>III.3. RZETELNOŚĆ W ZAKRESIE KOMPLETNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI POZYCJI</b> |           |
| <b>KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI</b>                                 |           |
| <b>GOSPODARCZEJ.....</b>                                                 | <b>24</b> |
| 1. Ewidencja przychodów i kosztów działalności operacyjnej.....          | 24        |
| 2. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej.....                     | 25        |
| 3. Wynik na działalności finansowej.....                                 | 25        |
| 4. Wynik nadzwyczajnych zdarzeń gospodarczych.....                       | 25        |
| 5. Wynik działalności brutto.....                                        | 26        |
| 6. Podatek dochodowy.....                                                | 26        |
| 7. Wynik bilansowy netto.....                                            | 26        |
| <b>IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....</b>                     | <b>26</b> |
| <b>V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>                           | <b>26</b> |
| <b>VI. INFORMACJA DODATKOWA.....</b>                                     | <b>26</b> |
| <b>VII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</b>                              | <b>26</b> |
| <b>VIII. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....</b>                  | <b>26</b> |
| <b>IX. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....</b>                              | <b>26</b> |
| <b>X. KONTYNUACJA DZIAŁANIA.....</b>                                     | <b>26</b> |
| <b>XI. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....</b>                     | <b>27</b> |
| <b>XII. INFORMACJE KOŃCOWE.....</b>                                      | <b>27</b> |



**R A P O R T UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
Przedsiębiorstwa Gospodarki Komunalnej „DOLINA BARYCZY”  
Sp. z o.o.  
56-300 Milicz, Rynek 21  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 R.**

**I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

**1. Charakterystyka badanej jednostki**

**1.1. Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej „DOLINA BARYCZY”** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Miliczu, 56-300 Milicz, Rynek 21, jest samodzielną jednostką organizacyjną, nie posiadającą Filii ani Oddziałów. Powstała w dniu 24.01.2006 r., na mocy aktu notarialnego, sporządzonego przed notariuszem Barbarą Wąsik w Kancelarii Notarialnej w Miliczu przy ulicy Piłsudskiego 12 - Rep. Nr A 2041/99.

Spółka PGK „DOLINA BARYCZY” Sp. z o.o. została wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym Oddział Centralnej Informacji KRS ul. Poznańska 16-20 we Wrocławiu w dniu 20.04.2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20.04.2006 r. NR WR.VI NS-REJ.KRS/005976/06/935. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000255485**.

Spółka posiada nr statystyczny **REGON 020286417**, nr identyfikacji podatkowej **NIP 9161354050**, wydany przez Urząd Skarbowy w Miliczu.

**1.2** Zgodnie z wyciągiem z Rejestru Przedsiębiorców przedmiot działalności badanej Spółki stanowi:

- odprowadzanie ścieków (90.01 Z),
- oczyszczanie ścieków (90.01. Z),
- czyszczenie i splukiwanie urządzeń ściekowych (90.03. Z),
- budowa sieci kanalizacyjnych, obiektów budowlanych, budynków służących odprowadzaniu i oczyszczaniu ścieków (45.33. B),
- badania i analizy techniczne (74.30. Z),
- prowadzenie gospodarki osadami (90.02.Z).

Zarówno w 2006 roku jak i w 2007 Spółka nie prowadziła jeszcze działalności gospodarczej. Spółka powstała w związku z ubieganiem się o środki z Funduszu Spójności Unii Europejskiej na realizację Projektu pt. „Uporządkowanie gospodarki ściekowej w zlewni rzeki Baryczy” w ramach działania zapisanego w umowie Spółki pod pozycją 4. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną, polegającą na odprowadzaniu i oczyszczaniu ścieków, na początku 2008 roku. Rodzaj prowadzonej działalności w 2008 roku działalności odpowiada danym umowy Spółki oraz rejestracji sądowej.

**1.3.** Na dzień bilansowy kapitał udziałowy wynosi 57.875.500,00 zł i składa się z 115.751 udziałów po



500,00 zł każdy. Kapitał zakładowy przedstawia się następująco:

| Lp. | udziałowcy     | ilość udziałów | wartość 1 udziału | wartość udziałów |
|-----|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| 1.  | Gmina Milicz   | 78 439         | 500,00            | 39.219.500,00    |
| 2.  | Gmina Żmigród  | 36 849         | 500,00            | 18.424.500,00    |
| 3.  | Gmina Cieszków | 463            | 500,00            | 231.500,00       |
| 5.  | Razem          | 115 751        | 500,00            | 57.875.500,00    |

Kapitał udziałowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę 57.559.500,00 zł poprzez utworzenie 115.079 nowych udziałów po 500,00 zł każdy oraz zmniejszeniu w następstwie umorzenia 40 udziałów zakupionych w 2007 roku przez Spółkę.

Badana spółka na dzień 31.12.2008 r. poza kapitałem podstawowym posiada kapitał zapasowy w wysokości 16.650,00 zł, na który składa się różnica pomiędzy wartością nabytych udziałów 3.350,00 zł a ich wartością nominalną, podlegającą umorzeniu 20.000,00 zł.

1.4. Organami zarządzającymi Spółką na dzień 31.12.2008 r. i na dzień wydania opinii i raportu są:

- **jednoosobowy Zarząd** - organ uprawniony do reprezentacji Spółki w osobie **Pana Władysława Szydełko**, który pełni funkcję Prezesa Zarządu od 01.04.2007 roku w ramach umowy o pracę,
- **trzyosobowa Rada Nadzorcza** – organ nadzoru – w osobach:
- **Pana Wojciecha Smolińskiego**, pełniącego funkcję **członka Rady Nadzorczej** od dnia 29.01.2008 r. do dnia 30.03.2008 r., na podstawie Uchwały nr XII/46/08 NZW z dnia 29.01.2008 r. a od dnia 31.03.2008 r. pełniącego funkcję **Przewodniczącego Rady Nadzorczej** na mocy Uchwały 35/XVIII/08 NZW z dnia 31.03.2008 r. do dnia zakończenia badania,
- **Pani Katarzyny Kurek** pełniącej funkcję **członka Rady Nadzorczej** od 22.03.2006 r., do dnia zakończenia badania,
- **Pana Jacka Supła**, pełniącego funkcję **członka Rady Nadzorczej** od dnia 21.03.2008 r. na mocy uchwały nr XIII/49/08 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21.03.2008 r. do dnia zakończenia badania.

Funkcję **Głównego Księgowego** pełni **Pani Iwona Wertka - Czerwińska**, zatrudniona na tym stanowisku na podstawie umowy o pracę od dnia 03.09.2007 r. W umowie o pracę Pani Iwony Wertka - Czerwińskiej nie przypisano odpowiedzialności, o której mowa w art. 4 Ustawy o rachunkowości.

1.5. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 39,72 i uległo ono - zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego o 35,55 etatu.

1.6. Rokiem obrotowym badanej Spółki jest rok kalendarzowy.

## 2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2008 r.
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r.,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia

62.027.634,94 zł



do 31 grudnia 2008 r., wykazujący zysk netto

562.154,59 zł

- dodatkowe informacje i objaśnienia w formie opisowej i not objaśniających oraz księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok nie spełnia kryteriów, o których mowa w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, stąd brak zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych nie jest nieprawidłowością.

### 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., składające się z :

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego za 2007 r.
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w kwocie 1.037.965,53 zł
- rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazującego stratę netto w kwocie 143.677,72 zł
- dodatkowych informacji i objaśnień w formie opisowej i not objaśniających.

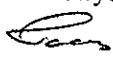
Sprawozdanie to zostało zbadane przez biegłego rewidenta – Annę Paciorek wpisanego na listę czynnych biegłych rewidentów pod nr 2954/326 działającym w imieniu własnej firmy z siedzibą: 53-236 Wrocław, ul. Grabiszyńska 315/72, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych KIBR pod numerem 116. Opinię z tego badania wydano bez zastrzeżeń ale z uwagą o treści „Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania, chcielibyśmy zwrócić uwagę na brak prawidłowego udokumentowania wniesionych środków pieniężnych przez Udziałowców Spółki w wysokości 133.600,00 zł”.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą NR XV/60/08 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2008 r. a zgodnie z Uchwałą NR XV/62/08 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2008 r. strata netto za 2007 r. w kwocie 143.677,72 zł zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

Zgodnie z art. 69 ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało złożone w KRS - Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu 14.07.2008 r. (zgodnie z wypisem z KRS) oraz złożone w Urzędzie Skarbowym w Miliczu w dniu 09.07.2008 r. przy piśmie z dnia 09.07.2008 L.dz. 472/07. Spółka nie miała obowiązku ogłaszania sprawozdania finansowego za rok 2007 w „Monitorze Polskim B”. Sprawozdanie finansowe za 2007 zostało złożone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w numerze 167/2008 – pod pozycją 142619.

### 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę Anna Paciorek – „AUDYTOR”, prowadzącą działalność gospodarczą z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej 315/72, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod



numerem 116, na podstawie umowy o badanie (bez numeru) z dnia 12.12.2008 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2003 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza, na podstawie § 17 ust. 3 pkt 9 Umowy Spółki, Uchwałą Nr 51/XXII/08 z dnia 10.12.2008 r.

#### **Wykonawca oraz czas i miejsce badania**

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 07.05.2009 r. do 31.05.2009 r. z przerwami, w siedzibie badanej jednostki. Badanie przeprowadziła:

- Anna Paciorek zamieszkała we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej 315/72 posiadająca uprawnienia czynnego biegłego rewidenta, nr wpisu 2954/326, działająca jednocześnie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania KIBR 116.

W myśl art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident spełnili warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

### **5. Zakres i metody badania**

Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem Kierownictwa Spółki, które odpowiada za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2003 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm) oraz ogólnie przyjętych norm zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Powyższe normy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 5.2. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Kierownictwo Spółki udostępniło całą wymaganą przez nas dokumentację, udzieliło wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczyło pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również udzieliło informacje, że nie występują zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.3. Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.4. Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

- 5.5. Badanie przez biegłego rewidenta rozliczeń podatkowych nie zastępuje kontroli podatkowej bądź skarbowej przeprowadzanej przez Urzędy Skarbowe lub UKS. Przeprowadzone badanie nie daje tytułu do odszkodowania, jeżeli w późniejszym okresie organa podatkowe stwierdzą nieprawidłowości w ustalonych zobowiązaniach podatkowych, bądź ich braku.



5.6. Badany okres był objęty kontrolą podatkową, przeprowadzoną przez Urząd Skarbowy w Miliczu, w zakresie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług za okres od 01.05.2008 – 30.11.2008 r., nie stwierdzając naruszenia przepisów prawa. Drugą kontrolę przeprowadził Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział Wrocław, Wydział Kontroli Płatników ul. Reymonta 4/6 w kompletnym zakresie za okres od 01.06.2006 – 31.01.2009 r. Kontrola ta ustaliła niewielką kwotę nadpłaty (268,35 zł) na Fundusz Pracy, nadpłata ta została rozliczona w deklaracji za kwiecień 2009 r.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU – OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ SPÓŁKI

### II.1. Zmiany dynamiki i struktury aktywów i pasywów

Tabela nr 1. AKTYWA

| Lp         | Wyszczególnienie                                         | 2006        | rok         | 2007         | rok         | 2008            | rok         | Zmiana stanu    |                 | Zmiana stanu    |                 |
|------------|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|            |                                                          | kwota       | u           | kwota        | u           | kwota           | u           | 08r-06r         | 08r-06r         | 08r-07r         | 08r-07r         |
| 1          | 2                                                        | 3           | 4           | 5            | 6           | 7               | 8           | 9               | 10              | 11              | 12              |
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>70,9</b> | <b>49,9</b> | <b>514,6</b> | <b>49,6</b> | <b>58 954,6</b> | <b>95,0</b> | <b>58 883,7</b> | <b>83151,8%</b> | <b>58 440,0</b> | <b>11456,4%</b> |
| <b>I</b>   | Wartości niematerialne i prawne                          |             |             |              |             | 11,4            | 0,0         | 11,4            | 0,0%            | 11,4            | 0,0%            |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                     |             |             |              |             |                 |             |                 |                 |                 |                 |
| 2          | Wartość firmy                                            |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne                     |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne              |             |             |              |             | 11,4            | 0,0         | 11,4            | 0,0%            | 11,4            | 0,0%            |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                            | <b>70,9</b> | <b>49,9</b> | <b>374,6</b> | <b>36,1</b> | <b>58 798,2</b> | <b>94,8</b> | <b>58 727,3</b> | <b>82931,2%</b> | <b>58 423,6</b> | <b>15696,3%</b> |
| 1          | Środki trwałe                                            | 5,9         | 4,2         | 28,4         | 2,7         | 55 193,8        | 89,0        | 55 187,9        | 935488,1%       | 55 165,4        | 194344,4%       |
|            | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |             |             |              |             |                 |             |                 |                 |                 |                 |
|            | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |             |             |              |             | 944,2           | 1,5         | 944,2           | 0,0%            | 944,2           | 0,0%            |
|            | c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 5,9         | 4,2         | 28,4         | 2,7         | 51 488,9        | 83,0        | 51 488,9        | 0,0%            | 51 488,9        | 0,0%            |
|            | d) środki transportu                                     |             |             |              |             | 2 664,1         | 4,3         | 2 658,2         | 45154,2%        | 2 635,7         | 9380,6%         |
|            | e) inne środki trwałe                                    |             |             |              |             | 82,7            | 0,1         | 82,7            | 0,0%            | 82,7            | 0,0%            |
| 2          | Środki trwałe w budowie                                  | 64,9        | 45,7        | 346,2        | 33,4        | 3 604,4         | 5,8         | 3 539,5         | 5553,8%         | 3 258,2         | 1041,1%         |
| 3          | Zaliczki na środki trwałe w budowie                      |             |             |              |             |                 |             |                 |                 |                 |                 |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                         |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 1          | Od jednostek powiązanych                                 |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 2          | Od pozostałych jednostek                                 |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                         |             |             | <b>140,0</b> | <b>13,5</b> | <b>145,0</b>    | <b>0,2</b>  | <b>145,0</b>    | <b>0,0%</b>     | <b>5,0</b>      | <b>103,6%</b>   |
| 1          | Nieruchomości                                            |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 2          | Wartości niematerialne i prawne                          |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 3          | Długoterminowe aktywa finansowe                          |             |             | 140,0        | 13,5        | 145,0           | 0,2         | 145,0           | 0,0%            | 5,0             | 103,6%          |
|            | a) w jednostkach powiązanych                             |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - udziały lub akcje                                      |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - inne papiery wartościowe                               |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - udzielone pożyczki                                     |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | b) w pozostałych jednostkach                             |             |             | 140,0        | 13,5        | 145,0           | 0,2         | 145,0           | 0,0%            | 5,0             | 103,6%          |
|            | - udziały lub akcje                                      |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - inne papiery wartościowe                               |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - udzielone pożyczki                                     |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 4          | Inne inwestycje długoterminowe                           |             |             | 140,0        | 13,5        | 145,0           | 0,2         | 145,0           | 0,0%            | 5,0             | 103,6%          |
| <b>V</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>         |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |
| 1          | Aktywa z tytułu odroczonego                              |             |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%            |                 | 0,0%            |

|            |                                                                                                 |              |              |                |              |                 |              |                 |                 |                 |                |  |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|--|
|            | podatku dochodowego                                                                             |              |              |                |              |                 |              |                 |                 |                 |                |  |
| 2          | Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                 |              |              |                |              |                 |              |                 |                 |                 |                |  |
| <b>B</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                          | <b>71,1</b>  | <b>50,1</b>  | <b>523,4</b>   | <b>50,4</b>  | <b>3 073,0</b>  | <b>5,0</b>   | <b>3 001,9</b>  | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| <b>I</b>   | Zapasy                                                                                          |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>4322,1%</b>  | <b>2 549,6</b>  | <b>587,1%</b>  |  |
| 1          | Materiały                                                                                       |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| 2          | Półprodukty i produkty w toku                                                                   |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| 3          | Produkty gotowe                                                                                 |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| 4          | Towary                                                                                          |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| 5          | Zaliczki na dostawy                                                                             |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| <b>II</b>  | Należności krótkoterminowe                                                                      |              |              | <b>34,1</b>    | <b>3,3</b>   | <b>1 783,1</b>  | <b>2,9</b>   | <b>1 783,1</b>  | <b>0,0%</b>     | <b>1 749,0</b>  | <b>5229,0%</b> |  |
| <b>I</b>   | Należności od jednostek powiązanych                                                             |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - do 12 miesięcy                                                                                |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                                                           |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | b) inne                                                                                         |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| <b>2</b>   | Należności od pozostałych jednostek                                                             |              |              | <b>34,1</b>    | <b>3,3</b>   | <b>1 783,1</b>  | <b>2,9</b>   | <b>1 783,1</b>  | <b>0,0%</b>     | <b>1 749,0</b>  | <b>5229,0%</b> |  |
|            | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - do 12 miesięcy                                                                                |              |              |                |              | <b>1 240,0</b>  | <b>2,0</b>   | <b>1 240,0</b>  | <b>0,0%</b>     | <b>1 240,0</b>  | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                                                           |              |              |                |              | <b>1 240,0</b>  | <b>2,0</b>   | <b>1 240,0</b>  | <b>0,0%</b>     | <b>1 240,0</b>  | <b>0,0%</b>    |  |
|            | b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | c) inne                                                                                         |              |              | <b>33,1</b>    | <b>3,2</b>   | <b>540,8</b>    | <b>0,9</b>   | <b>540,8</b>    | <b>0,0%</b>     | <b>507,7</b>    | <b>1633,8%</b> |  |
|            | d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |              |              | <b>0,9</b>     | <b>0,1</b>   | <b>2,4</b>      | <b>0,0</b>   | <b>2,4</b>      | <b>0,0%</b>     | <b>1,5</b>      | <b>266,7%</b>  |  |
| <b>III</b> | Inwestycje krótkoterminowe                                                                      | <b>71,1</b>  | <b>50,1</b>  | <b>487,7</b>   | <b>47,0</b>  | <b>1 284,7</b>  | <b>2,1</b>   | <b>1 213,6</b>  | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
| <b>I</b>   | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                | <b>71,1</b>  | <b>50,1</b>  | <b>487,7</b>   | <b>47,0</b>  | <b>1 284,7</b>  | <b>2,1</b>   | <b>1 213,6</b>  | <b>1806,9%</b>  | <b>797,0</b>    | <b>263,4%</b>  |  |
|            | a) w jednostkach powiązanych                                                                    |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - udziały lub akcje                                                                             |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                      |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - udzielone pożyczki                                                                            |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | b) w pozostałych jednostkach                                                                    |              |              | <b>330,0</b>   | <b>31,8</b>  | <b>338,4</b>    | <b>0,5</b>   | <b>338,4</b>    | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - udziały lub akcje                                                                             |              |              | <b>3,4</b>     | <b>0,3</b>   |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     | <b>8,4</b>      | <b>102,5%</b>  |  |
|            | - inne papiery wartościowe                                                                      |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     | <b>-3,4</b>     | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - udzielone pożyczki                                                                            |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     |              |              | <b>326,6</b>   | <b>31,5</b>  | <b>338,4</b>    | <b>0,5</b>   | <b>338,4</b>    | <b>0,0%</b>     | <b>11,8</b>     | <b>103,6%</b>  |  |
|            | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | <b>71,1</b>  | <b>50,1</b>  | <b>157,8</b>   | <b>15,2</b>  | <b>946,4</b>    | <b>1,5</b>   | <b>875,3</b>    | <b>1331,1%</b>  | <b>788,6</b>    | <b>599,7%</b>  |  |
|            | - inne środki pieniężne                                                                         | <b>71,1</b>  | <b>50,1</b>  | <b>157,8</b>   | <b>15,2</b>  | <b>946,4</b>    | <b>1,5</b>   | <b>875,3</b>    | <b>1331,1%</b>  | <b>788,6</b>    | <b>599,7%</b>  |  |
|            | - inne aktywa pieniężne                                                                         |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                 |              |              |                |              |                 |              |                 | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                      |              |              | <b>1,5</b>     | <b>0,1</b>   | <b>5,2</b>      | <b>0,0</b>   | <b>5,2</b>      | <b>0,0%</b>     |                 | <b>0,0%</b>    |  |
|            | <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                                             | <b>142,0</b> | <b>100,0</b> | <b>1 038,0</b> | <b>100,0</b> | <b>62 027,6</b> | <b>100,0</b> | <b>61 885,6</b> | <b>43681,4%</b> | <b>60 989,6</b> | <b>5975,7%</b> |  |

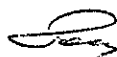




Tabela nr 2. PASYWA

| Lp       | Wyszczególnienie                                               | 2006         | rok         | 2007         | rok         | 2008            | rok         | Zmiana stanu    |                   | Zmiana stanu    |                 |
|----------|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|          |                                                                | kwota        | % udział    | kwota        | % udział    | kwota           | % udział    | 08r-06r         | 08r-06r           | 08r-07r         | 08r-07r         |
| 1        | 2                                                              | 3            | 4           | 5            | 6           | 7               | 8           | 9               | 10                | 11              | 12              |
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | <b>3,1</b>   | <b>2,2</b>  | <b>144,9</b> | <b>14,0</b> | <b>58 263,2</b> | <b>93,9</b> | <b>58 260,1</b> | <b>1879458,1%</b> | <b>58 118,3</b> | <b>40209,2%</b> |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 50,5         | 35,6        | 336,0        | 32,4        | 57 875,5        | 93,3        | 57 825,0        | 114605,0%         | 57 539,5        | 17224,9%        |
| II       | Należne wpłaty na kapitał podstaw. (wielkość ujemna)           |              |             |              |             |                 |             |                 |                   |                 |                 |
| III      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| IV       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     |              |             |              |             | 16,7            | 0,0         | 16,7            | 0,0%              | 16,7            | 0,0%            |
| V        | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| VI       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| VII      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  |              |             | -47,4        | -4,6        | -191,1          | -0,3        | -191,1          | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| VIII     | Zysk (strata) netto                                            | -47,4        | -33,4       | -143,7       | -13,8       |                 |             | 47,4            | 100,0%            | -143,7          | -403,2%         |
| IX       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |              |             |              |             | 562,2           | 0,9         | 562,2           | 0,0%              | 562,2           | 0,0%            |
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>138,9</b> | <b>97,8</b> | <b>893,1</b> | <b>86,0</b> | <b>3 764,4</b>  | <b>6,1</b>  | <b>3 625,5</b>  | <b>2710,2%</b>    | <b>2 871,3</b>  | <b>421,5%</b>   |
| I        | Rezerwy na zobowiązania                                        |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| 1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| 2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - długoterminowa                                               |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - krótkoterminowa                                              |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| 3        | Pozostałe rezerwy                                              |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - długoterminowe                                               |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - krótkoterminowe                                              |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                                    |              |             | 272,0        | 26,2        | 2 342,0         | 3,8         | 2 342,0         | 0,0%              | 2 070,0         | 861,0%          |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    |              |             | 133,6        | 12,9        |                 |             |                 | 0,0%              | -133,6          | 0,0%            |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    |              |             | 138,4        | 13,3        | 2 342,0         | 3,8         | 2 342,0         | 0,0%              | 2 203,6         | 1692,2%         |
|          | a) kredyty i pożyczki                                          |              |             |              |             | 2 203,6         | 3,6         | 2 203,6         | 0,0%              | 2 203,6         | 0,0%            |
|          | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych             |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | c) inne zobowiązania finansowe                                 |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | d) inne                                                        |              |             | 138,4        | 13,3        | 138,4           | 0,2         | 138,4           | 0,0%              | 0,0             | 100,0%          |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 138,9        | 97,8        | 621,1        | 59,8        | 1 422,4         | 2,3         | 1 283,5         | 1024,0%           | 801,3           | 229,0%          |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 133,6        | 94,1        | 212,5        | 20,5        |                 |             | -133,6          | 0,0%              | -212,5          | 0,0%            |
|          | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:            |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - do 12 miesięcy                                               |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                          |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | b) inne                                                        | 133,6        | 94,1        | 212,5        | 20,5        |                 |             | -133,6          | 0,0%              | -212,5          | 0,0%            |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 5,3          | 3,7         | 408,5        | 39,4        | 1 417,0         | 2,3         | 1 411,7         | 26735,8%          | 1 008,5         | 346,9%          |
|          | a) kredyty i pożyczki                                          |              |             |              |             | 560,8           | 0,9         | 560,8           | 0,0%              | 560,8           | 0,0%            |
|          | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych             |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | c) inne zobowiązania finansowe                                 |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:            |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | - do 12 miesięcy                                               | 4,4          | 3,1         | 78,6         | 7,6         | 214,4           | 0,3         | 210,0           | 4872,7%           | 135,8           | 272,8%          |
|          | - powyżej 12 miesięcy                                          | 4,4          | 3,1         | 78,6         | 7,6         | 214,4           | 0,3         | 210,0           | 4872,7%           | 135,8           | 272,8%          |
|          | e) zaliczki otrzymane na dostawy                               |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | f) zobowiązania weksłowe                                       |              |             |              |             |                 |             |                 | 0,0%              |                 | 0,0%            |
|          | g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń      | 0,9          | 0,6         | 2,9          | 0,3         | 34,7            | 0,1         | 33,8            | 3855,6%           | 31,8            | 1196,6%         |
|          | h) z tytułu wynagrodzeń                                        |              |             | 3,9          | 0,4         |                 |             |                 | 0,0%              | -3,9            | 0,0%            |
|          | i) inne                                                        |              |             | 323,1        | 31,1        | 607,1           | 1,0         | 607,1           | 0,0%              | 284,0           | 187,9%          |

|    |                                 |              |              |                |              |                 |              |                 |                 |                 |                |
|----|---------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|    | Fundusze specjalne              |              |              | 0,1            | 0,0          | 5,5             | 0,0          | 5,5             | 0,0%            | 5,4             | 5500,0%        |
| 11 | Rozliczenia międzyokresowe      |              |              |                |              |                 |              |                 | 0,0%            |                 | 0,0%           |
| 12 | Ujemna wartość firmy            |              |              |                |              |                 |              |                 | 0,0%            |                 | 0,0%           |
| 13 | Inne rozliczenia międzyokresowe |              |              |                |              |                 |              |                 | 0,0%            |                 | 0,0%           |
|    | a) długoterminowe               |              |              |                |              |                 |              |                 | 0,0%            |                 | 0,0%           |
|    | b) krótkoterminowe              |              |              |                |              |                 |              |                 | 0,0%            |                 | 0,0%           |
|    | <b>RAZEM PASYWA</b>             | <b>142,0</b> | <b>100,0</b> | <b>1 038,0</b> | <b>100,0</b> | <b>62 027,6</b> | <b>100,0</b> | <b>61 885,6</b> | <b>43681,4%</b> | <b>60 989,6</b> | <b>5975,7%</b> |

## II.2. Zmiany w majątku firmy

Ze względu na brak porównywalności danych za badany okres w stosunku do lat poprzednich nie będą omawiane wskaźniki dynamiki tylko analiza pozioma zmian wyrażonych w tys. zł. Suma bilansowa aktywów wzrosła o 60.989,6 tys. zł w tym aktywa trwałe o kwotę 58.440 tys. zł a aktywa obrotowe o 2.549,6 tys. zł. Aktywa trwałe wzrosły głównie w związku z otrzymanym aportem od udziałowców i drobnymi w stosunku do wartości aportu zakupami, w wyniku czego rzeczowe aktywa trwałe netto wzrosły o kwotę 58.423,6 tys. zł, (w tym z tytułu środków trwałych o kwotę 55.165,4 tys. zł i inwestycji długoterminowych o 5,00 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne o kwotę 11,4 tys. zł. Wniesiony aport stanowi bazę materialną do rozpoczętej w 2008 r. działalności gospodarczej. Przyrost aktywów obrotowych nastąpił głównie poprzez przyrost należności o kwotę 1.749,0 tys. zł w tym z tytułu dostaw i usług o kwotę 1.240,0 tys. zł, inwestycji krótkoterminowych o kwotę 797,0 tys. zł i krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych o kwotę 3,7 tys. zł.

Analiza pionowa aktywów za badany rok przedstawia się następująco: aktywa trwałe stanowią 95 % sumy bilansowej aktywów, w tym rzeczowe aktywa trwałe ze wskaźnikiem 94,8 % (przy udziale środków trwałych w wysokości 89 %) a aktywa obrotowe ze wskaźnikiem 5 % w tym z tytułu należności krótkoterminowych na poziomie 2,9 %. W poprzednich dwóch latach wskaźniki te kształtowały się prawie na takich poziomach. W 2008 roku poprzez bardzo istotny wzrost środków trwałych, aktywa trwałe są zdecydowanie dominującą pozycją w majątku Spółki. Na uwagę zasługuje fakt, iż zgodnie ze „złotą regułą” aktywa trwałe powinny być finansowane kapitałami własnymi. Poziom optymalny wyraża wskaźnik na poziomie 1, a w Spółce wynosi on 1,03.

Sytuacja korzystna.

## II.3 Zmiany w źródłach finansowania majątku

### Analiza pasywów

Wzrost sumy bilansowej pasywów o kwotę 60.989,6 tys. zł nastąpił przede wszystkim w wyniku wzrostu kapitałów własnych, a wzrost ten wynosi 58.118,3 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego, w tym z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 57.539,5 tys. zł oraz w wyniku wzrostu zobowiązań o kwotę 2.871,3 tys. zł, w tym z tytułu zobowiązań długoterminowych o kwotę 2.700,0 tys. zł. Na podstawie badania pionowego pasywów badanej Spółki widać wyraźnie, że kapitały własne są dominującą pozycją w źródłach finansowania majątku Spółki ze wskaźnikiem udziału w sumie bilansowej pasywów na poziomie 93,9 %. Zobowiązania długo i krótkoterminowe stanowią zaledwie 6,1 % sumy pasywów, w tym zobowiązania długoterminowe ze wskaźnikiem 3,8 % i zobowiązania krótkoterminowe 2,3 %.



Sytuacja bardzo korzystna, służy rozwojowi Spółki.

#### II.4. Analiza rachunku zysków i strat

Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat

| Lp                                                            | Wyszczególnienie                                                                   | 2006  | rok    | 2007   | rok    | 2008    | rok    | Zmiana stanu |           | Zmiana stanu |          |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------------|-----------|--------------|----------|
|                                                               |                                                                                    | kwota | %      | kwota  | %      | kwota   | %      | 08r-06r      | %         | 08r-07r      | %        |
| 1                                                             | 2                                                                                  | 3     | 4      | 5      | 6      | 5       | 6      | 7            | 8         | 7            | 8        |
| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:</b> |                                                                                    |       |        |        |        |         |        |              |           |              |          |
| A.                                                            | - od jednostek powiązanych                                                         | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 5 438,9 | 99,7%  | 438,9        | 0,0%      | 5 438,9      | 0,0%     |
| I                                                             | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                             | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| II                                                            | Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna) | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 5 438,9 | 99,7%  | 438,9        | 0,0%      | 5 438,9      | 0,0%     |
| III                                                           | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                           | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| IV                                                            | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                  | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| B.                                                            | <b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                             | 49,0  | 100,0% | 149,4  | 100,0% | 4 680,9 | 98,4%  | 631,9        | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| I                                                             | Amortyzacja                                                                        | 0,5   | 1,0%   | 5,1    | 3,4%   | 1 466,7 | 30,8%  | 466,2        | 305562,1% | 1 461,6      | 29043,5% |
| II                                                            | Zużycie materiałów i energii                                                       | 3,5   | 7,2%   | 29,6   | 19,8%  | 583,4   | 12,3%  | 579,9        | 16530,8%  | 553,8        | 1971,5%  |
| III                                                           | Usługi obce                                                                        | 7,3   | 15,0%  | 53,4   | 35,7%  | 727,4   | 15,3%  | 720,0        | 9907,3%   | 674,0        | 1361,7%  |
| IV                                                            | Podatki i opłaty                                                                   | 0,2   | 0,4%   | 4,3    | 2,9%   | 485,4   | 10,2%  | 485,2        | 259838,3% | 481,1        | 11318,1% |
| V                                                             | Wynagrodzenia                                                                      | 29,2  | 59,5%  | 40,0   | 26,8%  | 1 140,1 | 24,0%  | 111,0        | 3909,4%   | 1 100,1      | 2848,6%  |
| VI                                                            | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                         | 7,6   | 15,5%  | 11,8   | 7,9%   | 261,0   | 5,5%   | 253,4        | 3431,2%   | 249,3        | 2218,6%  |
| VII                                                           | Pozostałe koszty rodzajowe                                                         | 0,7   | 1,5%   | 5,3    | 3,5%   | 16,9    | 0,4%   | 16,1         | 2337,2%   | 11,6         | 319,7%   |
| VIII                                                          | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                           | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| C.                                                            | <b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                            | -49,0 | 103,4% | -149,4 | 104,0% | 758,0   | 108,1% | 807,0        | 1645,9%   | 907,4        | 607,3%   |
| D.                                                            | <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                              | 0,0   | 0,7%   | 0,2    | 3,4%   | 0,3     | 0,0%   | 0,3          | 2820,4%   | 0,1          | 162,8%   |
| I                                                             | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                     | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| II                                                            | Dotacje                                                                            | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| III                                                           | Inne przychody operacyjne                                                          | 0,0   | 0,7%   | 0,2    | 3,4%   | 0,3     | 0,0%   | 0,3          | 2820,4%   | 0,1          | 162,8%   |
| E.                                                            | <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                                 | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 70,1    | 1,5%   | 70,1         | 0,0%      | 70,1         | 0,0%     |
| I                                                             | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                   | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| II                                                            | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                       | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| III                                                           | Inne koszty operacyjne                                                             | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| F.                                                            | <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                            | -49,0 | 103,4% | -149,2 | 103,9% | 688,2   | 98,1%  | 737,2        | 1503,9%   | 837,4        | 561,2%   |
| G.                                                            | <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                         | 1,6   | 99,3%  | 5,6    | 96,6%  | 18,2    | 0,3%   | 16,6         | 1134,4%   | 12,6         | 327,1%   |
| I                                                             | Dywidendy i udziały w zyskach                                                      | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| II                                                            | - w tym od jednostek powiązanych                                                   | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| III                                                           | Odsetki                                                                            | 0,0   | 0,0%   | 5,6    | 96,6%  | 18,2    | 0,3%   | 18,2         | 0,0%      | 12,6         | 327,1%   |
| IV                                                            | - w tym od jednostek powiązanych                                                   | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| V                                                             | Zysk ze zbycia inwestycji                                                          | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| VI                                                            | Aktualizacja wartości inwestycji                                                   | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| VII                                                           | Inne                                                                               | 1,6   | 99,3%  | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | 0,0          | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| H.                                                            | <b>KOSZTY FINANSOWE</b>                                                            | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 0,0     | 0,0%   | -1,6         | 0,0%      | 0,0          | 0,0%     |
| I                                                             | Odsetki                                                                            | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 5,0     | 0,1%   | 5,0          | 31956,2%  | 4,9          | 20016,1% |
| II                                                            | - w tym dla jednostek powiązanych                                                  | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 4,9     | 0,1%   | 4,9          | 0,0%      | 4,9          | 0,0%     |
| III                                                           |                                                                                    | 0,0   | 0,0%   | 0,0    | 0,0%   | 4,9     | 0,1%   | 4,9          | 0,0%      | 4,9          | 0,0%     |

|     |                                                               |              |               |               |               |              |               |              |                |              |               |
|-----|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| II  | Strata ze zbycia inwestycji                                   | 0,0          | 0,0%          | 0,0           | 0,0%          | 0,0          | 0,0%          | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0,0          | 0,0%          | 0,0           | 0,0%          | 0,0          | 0,0%          | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| IV  | Inne                                                          | 0,0          | 0,0%          | 0,0           | 0,0%          | 0,0          | 0,0%          | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| I.  | <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>      | <b>-47,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>-143,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>701,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>748,9</b> | <b>1578,9%</b> | <b>845,1</b> | <b>588,2%</b> |
| J.  | <b>WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>              | <b>0,0</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>    | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0%</b>    | <b>0,0</b>   | <b>0,0%</b>   |
| I   | Zyski nadzwyczajne                                            | 0,0          | 0,0%          | 0,0           | 0,0%          | 0,0          | 0,0%          | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| II  | Straty nadzwyczajne                                           | 0,0          | 0,0%          | 0,0           | 0,0%          | 0,0          | 0,0%          | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| K.  | <b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+/-I)</b>                           | <b>-47,4</b> | <b>-</b>      | <b>-143,7</b> | <b>-</b>      | <b>701,4</b> | <b>-</b>      | <b>748,9</b> | <b>1578,9%</b> | <b>845,1</b> | <b>588,2%</b> |
| L.  | Podatek dochodowy                                             | 0,0          | -             | 0,0           | -             | 139,3        | -             | 139,3        | 0,0%           | 139,3        | 0,0%          |
| M.  | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,0          | -             | 0,0           | -             | 0,0          | -             | 0,0          | 0,0%           | 0,0          | 0,0%          |
| N.  | <b>ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>                            | <b>-47,4</b> | <b>-</b>      | <b>-143,7</b> | <b>-</b>      | <b>562,2</b> | <b>-</b>      | <b>609,6</b> | <b>1285,2%</b> | <b>705,8</b> | <b>491,3%</b> |

Dane zawarte w rachunku zysków i strat dają bardzo pozytywny obraz z tytułu osiągniętego wyniku na działalności gospodarczej za okres od 01.01 do 31.12.2008 r.. Wynik ze sprzedaży – w roku 2008 jest zyskiem w wysokości 758,0 tys. zł i ze wzrostem w stosunku do okresu ubiegłego o kwotę 907,4 tys. zł. W badanym okresie Spółka oprócz kontynuowania prac nad przygotowywanym Projektem pt. „Uporządkowanie gospodarki ściekowej w zlewni rzeki Baryczy”, rozpoczęła działalność gospodarczą, zakończoną w/w zyskiem. Wynik na pozostałej działalności jest stratą w wysokości 69,8 tys. zł, co daje wynik na działalności operacyjnej w wysokości 688,2 tys. zł. Wynik na działalności finansowej, to zysk w wysokości 13,2 tys. zł. Po uwzględnieniu zysku na działalności finansowej, wynik z działalności gospodarczej wynosi 701,4 tys. zł, a po odjęciu podatku dochodowego, wynik netto wynosi 562,2 tys. zł. Struktura kosztów wg rodzaju jest zaprezentowana w dalszej części raportu. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w roku 2008 dotyczą przede wszystkich przychodów ze sprzedaży usług odbioru i oczyszczania ścieków.

## II.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi firmy

Tabela nr 4. Wskaźniki rentowności

|   | NAZWA WSKAŹNIKA                         | [pozycja w sprawozdaniu]                              | 2006      | 2007    | 2008   | kol. 6/4 | kol. 6/5 |
|---|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|---------|--------|----------|----------|
| 1 | rentowność sprzedaży netto (w %) ROS    | zysk netto [N.(r)] x 100%                             |           |         |        |          |          |
|   |                                         | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                 | 0,00%     | 0,00%   | 10,34% | 0,00%    | 0,00%    |
| 2 | rentowność sprzedaży brutto (w %)       | zysk brutto ze sprzedaży [C.(r)] x 100%               |           |         |        |          |          |
|   |                                         | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                 | 0,00%     | 0,00%   | 13,94% | 0,0%     | 0,0%     |
| 3 | rentowność majątku (w %) ROA            | zysk netto[N.(r)] x 100%                              |           |         |        |          |          |
|   |                                         | majątek ogółem (aktywa)                               | -33,41%   | -13,84% | 0,91%  | 102,7%   | 106,5%   |
| 4 | skorygowana rentowność majątku (%)      | zysk netto[N.(r)] + odsetki płacone [H.I.(r)] x (I-T) |           |         |        |          |          |
|   |                                         | majątek ogółem (aktywa)                               | -33,41%   | -13,84% | 0,91%  | 102,7%   | 106,6%   |
| 5 | rentowność kapitałów własnych (w %) ROE | zysk netto[N.(r)] x 100%                              |           |         |        |          |          |
|   |                                         | kapitał własny [A.(p)]                                | -1545,36% | -99,16% | 0,96%  | 100,1%   | 101,0%   |
| 6 | dźwignia finansowa                      | rentowność kapitału własnego                          |           |         |        |          |          |
|   |                                         | minus skoryg. rentowność majątku                      | -1511,95% | -85,32% | 0,05%  | 100,0%   | 100,1%   |

Ze względu na brak porównywalności danych bilansowych za badany okres w stosunku do lat 2006 i

2007 biegły odstąpił od oceny dynamiki wskaźników zyskowności (rentowności), omówił natomiast same wskaźniki za badany okres.

Pierwsze dwa wskaźniki dotyczą marży zysku, pierwszy w wysokości 10,34 % określa procent marży netto, tj. po odjęciu podatku dochodowego, drugi na poziomie 13,94 % mówi o wysokości marży ze sprzedaży. Oba te wskaźniki są na zadawalającym poziomie. Pozostałe trzy wskaźniki rentowności są dodatnie i zbliżone do 1.0 %; pierwszy z nich mówi o efektywności wykorzystania majątku, drugi o tym, ile zł wyniku netto przyniosła 1 zł kapitału własnego, zaangażowanego w działalność firmy, a trzeci o efektywności wykorzystania kapitałów obcych.

Wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie i na wysokich poziomach.

Tabela nr 5. Wskaźniki wykorzystania majątku

| LP. | NAZWA<br>WSKAŹNIKA       | METODA KALKULACJI<br>[pozycja w sprawozdaniu]                           | WARTOŚĆ WSKAŹNIKA |        |       | DYNAMIKA<br>kol. 6/4 | DYNAMIKA<br>kol. 6/5 |
|-----|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|-------|----------------------|----------------------|
|     |                          |                                                                         | 2006              | 2007   | 2008  |                      |                      |
| 1   | 2                        | 3                                                                       | 4                 | 5      | 6     | 7                    | 8                    |
|     | obróć należnościami      | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                   |                   |        |       |                      |                      |
|     | (w razach)               | przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług<br>[B.II. (a)] x 365 | 0,00              | 0,00   | 8,77  | 0,0%                 | 0,0%                 |
| 2   | cykl inkasa należności   | przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług<br>[B.II. (a)] x 365 |                   |        |       |                      |                      |
|     | w dniach                 | przychód ze sprzedaży [A. (r)]                                          | 0,00              | 0,00   | 41,61 | 0,0%                 | 0,0%                 |
| 3   | obróć zapasami           | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                                 |                   |        |       |                      |                      |
|     | (w razach)               | przeciętny stan zapasów [B.I.(a)]                                       | 0,00              | 0,00   | 0,00  | 0,0%                 | 0,0%                 |
| 4   | cykl obrotu zapasami     | przeciętny stan zapasów [B.I.(a)] x 365                                 |                   |        |       |                      |                      |
|     | w dniach                 | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                                 | 0,00              | 0,00   | 0,00  | 0,0%                 | 0,0%                 |
| 5   | splata zobowiązań        | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                                 |                   |        |       |                      |                      |
|     | (w razach)               | przeciętny stan zobow. z tytułu dostaw i usług<br>[B.III (p)] x 365     | 11,04             | 3,60   | 31,95 | 289,5%               | 887,9%               |
| 6   | splata zobowiązań        | przeciętny stan zobow. z tytułu dostaw i usług<br>[B.III (p)] x 365     |                   |        |       |                      |                      |
|     | w dniach                 | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                                 | 33,07             | 101,43 | 11,42 | 34,5%                | 11,3%                |
| 7   | rotacja majątku          | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                   |                   |        |       |                      |                      |
|     | (w razach)               | przeciętny stan majątku (aktywów)                                       | 0,00              | 0,00   | 0,17  | 0,0%                 | 0,0%                 |
| 8   | rotacja majątku trwałego | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                   |                   |        |       |                      |                      |
|     | (w razach)               | przeciętny stan aktywów trwałych [A. (a)]                               | 0,00              | 0,00   | 0,18  | 0,0%                 | 0,0%                 |

Wszystkie wskaźniki wykorzystania majątku są dodatnie i na zadawalającym poziomie. Cykl należności w dniach wynosi 41,61 dni a cykl zobowiązań w dniach 11,42 dni, co oznacza, że Spółka szybciej reguluje swoje zobowiązania, niż ma płacone należności. Różnica wynosi 30,19 dni. Prawidłowy cykl należności w Spółce wynosi 30 dni, czyli cykl spłaty należności po terminie powoduje jego wydłużenie o 11,61 dni, co przy bardzo dużej ilości kontrahentów z którymi miesięczne obroty są o niskich wartościach, nie jest zjawiskiem niepokojącym.

**TABELA NR 6. Wskaźniki wykorzystania kapitałów**

|   | WSKAŹNIKA                | [pozycja w sprawozdaniu]                                             | 2006  | 2007   | 2008  | kol. 6/4 | kol. 6/5 |
|---|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|----------|----------|
| 1 | 2                        | 3                                                                    | 4     | 5      | 6     | 7        | 8        |
| 1 | obróć należnościami      | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                |       |        |       |          |          |
|   | (w razach)               | przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług [B.II. (a)] x 365 | 0,00  | 0,00   | 8,77  | 0,0%     | 0,0%     |
| 2 | cykl inkasa należności   | przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług [B.II. (a)] x 365 |       |        |       |          |          |
|   | w dniach                 | przychód ze sprzedaży [A. (r)]                                       | 0,00  | 0,00   | 41,61 | 0,0%     | 0,0%     |
| 3 | obróć zapasami           | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                              |       |        |       |          |          |
|   | (w razach)               | przeciętny stan zapasów [B.I.(a)]                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,0%     | 0,0%     |
| 4 | cykl obrotu zapasami     | przeciętny stan zapasów [B.I.(a)] x 365                              |       |        |       |          |          |
|   | w dniach                 | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                              | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,0%     | 0,0%     |
| 5 | splata zobowiązań        | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                              |       |        |       |          |          |
|   | (w razach)               | przeciętny stan zobow. z tytułu dostaw i usług [B.III (p)] x 365     | 11,04 | 3,60   | 31,95 | 289,5 %  | 887,9%   |
| 6 | splata zobowiązań        | przeciętny stan zobow. z tytułu dostaw i usług [B.III (p)] x 365     |       |        |       |          |          |
|   | w dniach                 | koszty działalności operacyjnej [B.(r)]                              | 33,07 | 101,43 | 11,42 | 34,5%    | 11,3%    |
| 7 | rotacja majątku          | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                |       |        |       |          |          |
|   | (w razach)               | przeciętny stan majątku (aktywów)                                    | 0,00  | 0,00   | 0,17  | 0,0%     | 0,0%     |
| 8 | rotacja majątku trwałego | przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]                                |       |        |       |          |          |
|   | (w razach)               | przeciętny stan aktywów trwałych [A. (a)]                            | 0,00  | 0,00   | 0,18  | 0,0%     | 0,0%     |

Wskaźniki wykorzystania kapitałów są bardzo korzystne, poza jednym wskaźnikiem określającym unieruchomienia środków, który wynosi 0,95 i mówi o tym, jak dużo środków jest zaangażowanych w aktywach trwałych, co jednak jest usprawiedliwione specyfiką prowadzonej działalności, która wymaga tak dużego zaangażowania. środków Spółki w środki trwałe, ale w zamian generuje marżę zysku brutto na zadawalającym poziomie, tj. na poziomie 13,94 %.

**TABELA NR 7. Wskaźniki płynności statycznej**

|   | WSKAŹNIKA                   | [pozycja w sprawozdaniu]                   | 2006 | 2007 | 2008 | kol. 6/4 | kol. 6/5 |
|---|-----------------------------|--------------------------------------------|------|------|------|----------|----------|
| 1 | 2                           | 3                                          | 4    | 5    | 6    | 7        | 8        |
| 1 | wskaźnik płynności bieżącej | aktywa obrotowe [B.(a)]                    |      |      |      |          |          |
|   | (I) <i>Current ratio</i>    | zobowiązania krótkoterminowe [B.III (p)]   | 0,51 | 0,84 | 2,16 | 422,1%   | 256,4%   |
| 2 | wskaźnik szybkiej płynności | aktywa obrotowe [B.(a)] - zapasy [B.I.(a)] |      |      |      |          |          |
|   | (II) <i>Quick ratio</i>     | zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]   | 0,51 | 0,84 | 2,16 | 422,1%   | 256,4%   |
| 3 | wskaźnik płynności          | inwestycje krótkoterminowe [B.III (a)]     |      |      |      |          |          |
|   | zaokrąglony (III)           | zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]   | 0,51 | 0,79 | 0,90 | 176,5%   | 115,0%   |

Wszystkie trzy wskaźniki płynności statycznej są wysokie, na poziomach wyższych od wskaźników uznawanych za wzorcowe. Wskaźniki te są określane trzema poziomami płynności: wskaźnikiem płynności bieżącej, który wynosi 2,16 przy pożądanym poziomie od 1,5-2,0 wskaźnikiem szybkiej płynności na poziomie również 2,16 (brak zapasów), przy poziomie pożądanym nie mniejszym od 1,0,



wskaźnikiem płynności zaostrożonym, na poziomie 0,9, przy poziomie pożądanym nie mniejszym od 0,5. Sytuacja korzystna.

#### **II.6. Zagrożenia zasady ciągłości działania**

Zgodnie z informacją zawartą w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłego na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego i przeprowadzonej analizy i oceny majątkowo-finansowej Spółki stwierdzam, że nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności, w najbliższych 12 miesiącach, przy założeniu warunków roku badanego

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **III.1. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja**

##### **System rachunkowości**

Spółka z o.o. PGK „DOLINA BARYCZY” w Miliczu posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące w 2008 roku zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem Nr 7/2006 Zarządu PGK „DOLINA BARYCZY” Sp. z o.o. z dnia 28.12.2007 r., które uchyliło poprzednio obowiązujące Zarządzenia w tej sprawie.

Stosowana w praktyce polityka rachunkowości została dostosowana do rozpoczętej działalności gospodarczej w 2008 roku, w pozostałym zakresie jest stosowana w sposób ciągły.

Przyjęte zasady rachunkowości są w wystarczający sposób opisane do potrzeb Jednostki i stosowane w praktyce jej rozwiązania pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych w tym:
  - zakładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

W Jednostce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej przy pomocy systemu informatycznego TFX.2.52.A., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Jednostce. Do wystawiania faktur za odbiór i oczyszczanie ścieków i ich analitycznej ewidencji, w tym dla potrzeb podatku od towarów i usług oraz zapłaty, dokonywane są komputerowo za pomocą dwóch programów:

- THB WODA - dla rozliczeń za wykonywane usługi na terenie Gminy Żmigród
- TYTAN SYSTEM ZBYT WODY – dla rozliczania wykonywanych usług na terenie Gminy Milicz i Sułów.

System THB WODA winien być poddany udoskonaleniu, w celu umożliwienia pozyskiwania

informacji o strukturze czasowej należności, zapłatach w następnym okresie sald pochodzących na koniec poprzedniego roku i podsumowywać salda. Oba systemy powinny wykazywać dwustronne salda. Poza wyżej wymienionymi programami komputerowymi, Spółka korzysta do analitycznej ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych system PC BIZNES ŚRODKI TRWAŁE wersja 2.8.2433434 oraz do rozliczenia z tytułu z tytułu wynagrodzeń programu kadrowo-płacowego R2Płatnik wersja 2.49.

Zapisy z w/w systemów pomocniczych nie są importowane automatycznie do systemu TFX 2.52, są wprowadzane ręcznie raz na miesiąc na podstawie zbiorczych wydruków.

System przetwarzania danych w istotnym zakresie spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości, z wyjątkiem dziennika, który wykazuje zapisy nie chronologicznie a strony nie są podsumowywane dopiero ostatnia strona.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku. Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane. Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno-rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Badanie nie wykazało istotnych uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

### **System kontroli wewnętrznej**

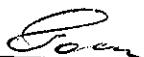
Zarząd Spółki PGK „Dolina Baryczy” Sp. z o.o. ustanowił kontrolę funkcjonalną. W trakcie badania nie zwróciło uwagi biegłego, że kontrola wewnętrzna nie spełnia swoich zadań.

#### **Ciągłość bilansowa**

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zbadane przez biegłego rewidenta i zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31.12.2007 r.

### **Inwentaryzacja**

Inwentaryzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz wyposażenia w 2008 roku została przeprowadzona na podstawie Zarządzenia nr 17/2008 Prezesa Spółki z dnia 28.11.2008 r. w dniach 8-19 grudnia 2008 r. wg stanu na 30.11.2008 roku. Inwentaryzacji podlegały też środki trwałe dzierżawione i użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego. Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych zostały zachowane, Spółka powstała w 2006 roku. Inwentaryzacja została rozliczona, w wyniku której nastąpiło ujawnienie budynku magazynowego i budynku warsztatu na terenie Oczyszczalni Ścieków w Miliczu. Budynki te stanowią własność Gminy Milicz i przy przekazywaniu majątku aportem do Spółki w 2008 roku zostały pominięte. Według oświadczenia Kierownictwa Spółki, w drugiej połowie 2009 roku planowane jest wniesienie do Spółki





nowego majątku przez Gminę Milicz i wówczas budynki ujawnione podczas inwentaryzacji też zostaną wniesione aportem.

Środki pieniężne w kasie i zapasy nie występują.

Inwentaryzacja stanu należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2008 r. została przeprowadzona poprzez wysłanie potwierdzeń sald do podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Natomiast do osób nie prowadzących działalności gospodarczej nie wysyłano potwierdzeń sald należności z tytułu odbioru i oczyszczania ścieków.

Końcowego rozliczenia z tego tytułu dokonano na podstawie odczytów zużycia wody w grudniu 2008 roku. Do dnia 31.03.2009 roku saldo należności z tytułu dostaw zostało uregulowane w 93,02 %.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2008 r. nie dokonano, ponieważ żaden kontrahent nie wystąpił o potwierdzenie salda. Do dnia 31.03.2009 roku uregulowano zobowiązania z tego tytułu w 72,27 %.. W związku z tym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu długo i krótkoterminowej pożyczki, w łącznej kwocie 2.764.374,50 zł zostały potwierdzone przez pożyczkodawcę oraz zobowiązania z innych tytułów przez GAZOPROJEKT w łącznej kwocie 499.038,08 zł, oraz rozliczono do dnia badania pozostałe zobowiązanie na kwotę 150.635,58 zł i z tytułu podatków na kwotę 34.708,18 zł. Zobowiązania wobec aktualnych i byłych udziałowców w wysokości 133.600,00 zł nie zostały potwierdzone, ani do dnia zakończenia badania nie zostały rozliczone. Spółka potraktowała te wpłaty jako nieformalną pożyczkę i naliczyła statystycznie do podatku dochodowego dochód (odsetki) z tego tytułu. Są to wpłaty dokonane w 2006 roku przez byłych udziałowców na dopłaty do kapitału, przy braku wówczas stosownego zapisu o dopłatach w umowie Spółki. Żadna ze stron nie wystąpiła o potwierdzenie tych sald.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, i pozostałe rozrachunki inwentaryzowane były na dzień 31.12.2008 r. drogą ich weryfikacji z deklaracjami i innymi dokumentami źródłowymi.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą pisemnego potwierdzenia sald i jedno saldo dotyczące środków pieniężnych ZFŚS uzgodnione podczas badania sprawozdania ustnie. Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano na dzień 31.12.2008 r. przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja w istotnym zakresie potwierdziła realność sald.

Pozwala to uznać, wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje za realne.



### III.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach bilansu

#### AKTYWA

##### A. AKTYWA TRWAŁE

w kwocie

58.954.595,37 zł

stanowią 95,05 % sumy bilansowej aktywów.

Na wykazane w pozycji A aktywów bilansu aktywa trwałe składają się:

- wartości niematerialne i prawne

11.384,36 zł

- rzeczowe aktywa trwałe

58.798.201,57 zł

- inwestycje długoterminowe

145.009,44 zł

##### 1. Wartości niematerialne i prawne

w kwocie

11.384,36 zł

stanowią 0,02 % sumy bilansowej aktywów.

Na wartości niematerialne i prawne składają się salda kont :

wartości niematerialne i prawne – programy komputerowe

24.183,32 zł

umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

12.798,96 zł

Umorzenie i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych zostały ustalone z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności tych wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjętych do użytkowania, zostały określone w polityce rachunkowości.

Nie występują różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową.

Naliczona amortyzacja roczna za 2008 r. wg prawa bilansowego i podatkowego wynosi 11.978,96 zł

Wycenę wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy biegły uznał za prawidłową i zgodną z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości. Dane zawarte w informacji dodatkowej w sposób prawidłowy przedstawiają zmiany w okresie badanym, w stanie i umorzeniu wartości niematerialnych i prawnych. Zmiany te zostały prawidłowo udokumentowane i księgowane.

##### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

w kwocie

58.798.201,57 zł

stanowią 94,79 % sumy bilansowej aktywów

W skład rzeczowego majątku trwałego wchodzi:

środki trwałe netto 55.193.808,71 zł

środki trwałe w budowie

3.604.392,86 zł

##### Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych, klasyfikację rodzajową oraz wysokość i terminy rozpoczęcia i zakończenia naliczeń odpisów amortyzacyjnych ustalono w sposób prawidłowy.

Na wartość środków trwałych wykazanych w bilansie składają się salda kont:

środki trwałe według wartości brutto

56.653.237,82 zł

w tym: budynki i budowle

52.632.113,15 zł

- umorzenie środków trwałych

1.459.429,11 zł

Posiadane środki trwałe pochodzą z nabycia w latach 2006-2008 oraz zostały wniesione w 2008 roku aportem o wartości początkowej w wysokości 56.388.337,00 zł.

Jednostka dokonała na dzień 30.11.2008 roku oceny środków trwałych pod kątem ewentualnej utraty wartości, podczas dokonywania inwentaryzacji. Biegły podczas badania zweryfikował grunty i budynki oraz stwierdził obecność komputerów w siedzibie Spółki i ich wykorzystywanie do bieżącej pracy, a więc ich użyteczność.

Naliczona amortyzacja roczna za 2008 r. wg prawa bilansowego wynosi 1.454.719,11 zł

Naliczona amortyzacja roczna wg prawa podatkowego wynosi 1.454.719,11 zł

Spółka korzysta z obcego majątku trwałego, lokali użytkowanych na podstawie umów najmu z rocznym czynszem wraz z kosztami ogrzewania w łącznej wysokości 36.877,97 zł, z czego zakwalifikowano w koszty kwotę 23.003,45 zł oraz do wydatków na środki trwałe w budowie kwotę 13.874,52 zł.

Dane w informacji dodatkowej w sposób prawidłowy przedstawiają zmiany w okresie badanym, w stanie i umorzeniu środków trwałych, zmiany te zostały prawidłowo udokumentowane i księgowane, z tym, że nie zawierają informacji o wartości początkowej środków trwałych wniesionych przez dwóch udziałowców aportem:

- Gmina Żmigród w związku z aktem notarialnym Rep. A nr 9627/2007 z dnia 18.12.2007 r. m.in. dotyczącym zmiany umowy Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, przeniosła aktem notarialnym Rep. nr A: 9794/2007 z dnia 21.12.2007 r. własność środków trwałych, będących pokryciem w formie aportu - nowo obejmowanych udziałów, o wartości początkowej 17.875.455,00 zł,
- Gmina Milicz na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 2028/2008 r. z dnia 29.01.2008 r. dokonała przeniesienia własności środków trwałych, stanowiących pokrycie nowo obejmowanych udziałów, o wartości początkowej 38.512.882,00 zł.

Saldo prawidłowe.

#### **Środki trwałe w budowie**

w kwocie

**3.604.392,86 zł**

stanowią 5,81 % sumy bilansowej aktywów.

Zostały wycenione prawidłowo w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem.

Stan na koniec okresu został zweryfikowany z zapisami analitycznymi i metodą wrywkową przez biegłego rewidenta z dokumentacją. W informacji dodatkowej prawidłowo zaprezentowano przedmiot i zakres realizacji zadania inwestycyjnego realizowanego przy udziale dotacji z Unii Europejskiej w wysokości 3.590.502,86 zł oraz pozostałe wydatki inwestycyjne na kwotę 13.800,00 zł. Zasadnicze środki w budowie dotyczą zadania realizowanego jako Projekt o nazwie „Uporządkowanie gospodarki ściekowej w zlewni rzeki Baryczy”. Saldo środków trwałych w budowie dotyczy wydatków poniesionych na dokumentację projektową i utrzymanie Jednostki Realizującej Projekt w wysokości 3.590.592,86 zł oraz zakupiony używany sprzęt: ciągnik i koparkę na łączną kwotę 13.800,00 zł. Kwota 13.800,00 zł została rozliczona do końca marca 2009 roku.

Saldo w istotnym zakresie prawidłowe.

**Zaliczki na środki trwałe w budowie – nie występują**

### **3. Należności długoterminowe - nie występują**

### **4. Inwestycje długoterminowe**

w kwocie

**145.009,44 zł**

stanowią 0,23 % sumy bilansowej aktywów.

Na wykazaną pozycję w bilansie składają się lokaty długoterminowe założone z części zabezpieczeń wpłaconych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umów przez wykonawców:

- BIOSYSTEM – Przedsiębiorstwo Inżynierii Biochemicznej z Wrocławia, na podstawie § 9 ust.1 umowy nr 9/2007 z dnia 03.07.2007 r. przelano kwotę 12.200,00 zł, z tego 30 % dano na lokatę długoterminową, tj. kwotę 3.660,00 zł, która po powiększeniu o naliczone odsetki w wysokości 42,14 zł na dzień 31.12.2007 r. wynosiła 3.702,14 zł a pozostała kwota 8.540,00 zł (70 %) została zdeponowana na lokatę krótkoterminową. Na dzień 31.12.2008 r. po zwiększeniu o odsetki od lokaty w wysokości 132,27 zł saldo inwestycji długoterminowych wynosi 3.834,41 zł
- GAZOPROJEKT S.A. – Biuro Studiów i Projektów Gazownictwa z Wrocławia, na podstawie § 9 ust. 1 umowy Nr 9/2007 z dnia 12.07.2007 r., przelano kwotę 449.038,48 zł, z tego 30% dano na lokatę długoterminową kwotę 134.711,42 zł, która na dzień 31.12.2007 r. uległa zwiększeniu o należne odsetki, tj. o kwotę 1.562,09 zł i wynosi 136.273,51 zł a pozostałą kwotę (70 %) w wysokości 312.764,97 zł na lokatę krótkoterminową. Na dzień 31.12.2008 roku po zwiększeniu o odsetki od lokaty w kwocie 4.901,52 zł, saldo inwestycji długoterminowych z tego tytułu wynosi 141.175,03 zł.

Saldo potwierdzone przez Bank i przez GAZOPROJEKT S.A. , należy uznać za prawidłowe.

## 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – nie występują

## 7. B. AKTYWA OBROTOWE

w kwocie

3.073.039,57 zł

stanowią 4,95 % sumy bilansowej aktywów.

Na wykazany w pozycji B aktywów bilansu, majątek obrotowy składają się :

### 1. Zapasy – nie występują

### 2. Należności krótkoterminowe

w kwocie

1.783.123,30 zł

stanowią 2,87 % ogólnej sumy aktywów i obejmują:

| Lp. | Wyszczególnienie                                       | Stan na 31.12.2008 r. |                 |
|-----|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|     |                                                        | kwota zł              | struktura       |
| 1   | 2                                                      | 3                     | 4               |
| 1.  | Od jednostek powiązanych:                              | 0,00                  | 0,00            |
| a.  | z tytułu dostaw i usług                                | 0,00                  | 0,00            |
| 2.  | Od pozostałych jednostek:                              | 1.783.123,30          | 100,00          |
| a.  | z tytułu dostaw i usług                                | 1.240.001,67          | 69,54 %         |
| b.  | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 540.750,63            | 30,33 %         |
| c.  | z innych tytułów                                       | 2.371,00              | 0,13 %          |
|     | <b>Razem</b>                                           | <b>1.783.123,30</b>   | <b>100,00 %</b> |

Na dzień bilansowy należności wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty, bez powiększania ich o odsetki bilansowe, ale pomniejszono o odpisy aktualizujące w wysokości 3.395,53 zł.

**Należności z tytułu dostaw i usług** zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 3.395,53 zł. Do 31.03.2009 roku zostały one uregulowane w wysokości 1.156.661,63 zł, co stanowi 93,02 % ich wartości brutto. Na ogólną wartość należności z tytułu dostaw i usług, wykazanych w bilansie, należności od osób fizycznych i jednostek gospodarczych z tytułu rozliczenia za odbiór ścieków i ich oczyszczanie wynoszą 1.242.471,95 zł minus odpis aktualizujący 3.395,53 zł, co daje wartość 1.239.076,42 zł.

Na dzień bilansowy nie występują należności przedawnione, umorzone lub nieściągalne.

Struktury czasowej należności Spółka nie przedstawiła.

**Salda należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych** wynikają z ewidencji oraz ze sporządzonych deklaracji i zostały rozliczone w obowiązujących terminach. Na należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych składają się rozliczenia z tytułu:

- |                                                                  |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|
| - podatku VAT naliczonego do odliczenia w następnych okresach    | 2.456,63 zł   |
| - podatku VAT z tytułu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym | 480.174,00 zł |
| - nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych                 | 58.120,00 zł  |

Należności do dnia zakończenia badania zostały rozliczone z wyjątkiem kwoty 110,00 zł z tytułu podatku VAT należnego do Urzędu Skarbowego.

Salda prawidłowe wynikają z deklaracji i ewidencji księgowej.

**Pozostałe należności** w kwocie 2.371,00 zł dotyczą salda z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS.

### 3. Inwestycje krótkoterminowe

w kwocie

1.284.734,27 zł

stanowią 2,07 % sumy bilansowej aktywów

i obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach:

inne krótkoterminowe aktywa finansowe, krótkoterminowe lokaty 338.355,43 zł

w tym: - z zabezpieczenia wpłaconego przez BIOSYSTEM 8.540,00 zł  
plus odsetki za 2007 i 2008 rok razem 8.947,01 zł

- z zabezpieczenia wpłaconego przez GAZOPROJEKT 314.326,66 zł  
plus odsetki za 2007 i 2008 rok razem 329.1408,42zł

środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 946.378,84 zł

Stan inwestycji krótkoterminowych uległ zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 797.016,49 zł, co stanowi 163,42 % stanu na dzień 31.12.2007 r. Stan środków pieniężnych zgodny jest ze stanem wykazanym w wyciągach bankowych oraz wynika z ewidencji księgowej. Kasa środków pieniężnych nie jest prowadzona w biurze Spółki. Środki pieniężne zbierane przez pracowników obsługujących kontrahentów za odprowadzanie nieczystości z Gminy Żmigród są przekazywane na rachunek bankowy Spółki. Salda na rachunkach bankowych, prowadzonych przez Bank Spółdzielczy w Miliczu, zostały dzień 31.12.2008 roku potwierdzone przez ten Bank na piśmie a jedno saldo dotyczące środków pieniężnych ZFŚS w wysokości 3.112,54 zł, ustnie przez telefon.

Saldo prawidłowe.

### 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

w kwocie

5.182,00 zł

obejmują koszty roku następnego z tytułu dokonanych zapłat za ubezpieczenia majątkowe na 2009 rok. Stan w bilansie prawidłowy, z tym, że księgowania nie zostały przeprowadzone we właściwy sposób,

podobnie jak w 2007 roku, stąd brak w rachunku zysków i strat zmiany stanu produktów ze znakiem plus na kwotę 3.634,34 zł (5.182,00-1.547,66). Tak więc koszty wg rodzaju są zaniżone w 2007 r. o kwotę 1.547,66 zł oraz w 2008 r. o kwotę 5.182,00 zł. Sytuacja ta nie ma wpływu na wynik (bowiem zaniżenie kosztów nastąpiło przy braku zmiany stanu produktów ze znakiem plus), lecz powoduje niezgodność pomiędzy zmianami w bilansie a prezentacją danych w rachunku zysków i strat.

## PASYWA

### A. KAPITAŁ WŁASNY

wykazany w bilansie w kwocie

58.263.196,10 zł

stanowi 93,93 % ogólnej sumy pasywów i obejmuje:

|                                        |                  |
|----------------------------------------|------------------|
| - kapitał udziałowy                    | 57.875.500,00 zł |
| - kapitał zapasowy                     | 16.650,00 zł     |
| - nierozliczone straty z lat ubiegłych | 191.108,49 zł    |
| - zysk netto z roku bieżącego          | 562.154,59 zł    |

Badana Jednostka nie jest zobowiązana do sporządzania zmian w kapitale własnym.

Kapitał udziałowy składa się z 115.751 udziałów po 500,00 zł każdy, które są w posiadaniu trzech Gmin:

| Lp. | Nazwa udziałowców               | Ilość i wartość udziałów na dzień 01.01.2008 r. | Zmiany w ciągu 2008 r.                                                                                      |                         | Ilość i wartość udziałów na dzień 31.12.2008 r. |
|-----|---------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|
|     |                                 |                                                 | zwiększenia                                                                                                 | kupno-sprzedaż udziałów |                                                 |
| 1   | Gmina Cieszków                  | 112 x 500 = 56.000                              | 351 x 500 = 119.500<br>(gotówka)                                                                            | -                       | 463 x 500 = 231.500                             |
| 2   | Gmina Milicz                    | 298 x 500 = 149.000                             | 1.115 x 500 = 557.500<br>(gotówka)<br>77.026 x 500 = 38.513.000<br>w tym aport 38.512.882<br>gotówka 118,00 | -                       | 78.439 x 500 = 39.219.500                       |
| 3   | Gmina Żmigród                   | 222 x 500 = 111.000                             | 36.627 x 500 = 18.313.500<br>w tym aport 17.875.455<br>gotówka 438.045                                      | -                       | 36.849 x 500 = 18.424.500                       |
| x   | Razem                           | 632 x 500 = 316.000                             | 115.119 x 500 = 57.559.500                                                                                  |                         | 115.751 x 500 = 57.875.500                      |
| 10  | PGK „DOLINA BARYCZY” Sp. z o.o. | 40 x 500 = 20.000                               | -                                                                                                           | 40 x 500 = 20.000       |                                                 |
| 11  | Razem                           | 672 x 500 = 336.000                             | 115.119 x 500 = 57.559.500                                                                                  | 40 x 500 = 20.000       | 115.751 x 500 = 57.875.500                      |

Podwyższenie kapitału podstawowego w 2008 roku nastąpiło na podstawie:

- aktu notarialnego Rep. A nr 9627/2007 z dnia 18.12.2007 r. kapitał został podwyższony z kwoty 336.000,00 zł do 19.382.500,00 złotych, czyli o 19.046.500,00 zł. Wzrost kapitału nastąpił przez nowoutworzone udziały w ilości 38.093 po 500,00 zł każdy, które zostały pokryte:

|                                            |                  |
|--------------------------------------------|------------------|
| - wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości | 1.171.045,00 zł, |
| a) Gmina Milicz (1.115 udziałów x 500)     | 557.500,00 zł    |
| b) Gmina Żmigród (876,09 udziałów x 500)   | 438.045,00 zł    |
| c) Gmina Cieszków (351 udziałów x 500)     | 175.500,00 zł    |

- aportem (Gmina Żmigród 35.750,91x500) w wysokości 17.875.455,00 zł

**Razem 19.046.500,00 zł**

- aktu notarialnego Rep. A nr 2028/2008 z dnia 29.01.2008 r. kapitał został podwyższony z kwoty 19.382.500,00 zł do 57.895.500,00 zł, czyli wzrósł o kwotę 38.513.000,00 zł. Wzrost kapitału nastąpił przez nowoutworzone udziały w ilości 77.026 po 500,00 zł każdy, które zostały pokryte przez udziałowca **Gminę Milicz**:

- aportem (77.025,764 udziałów x 500) 38.512.882,00 zł

- wkładem pieniężnym (0,236 x 500) 118,00 zł

**Razem (77.026 x 500) 38.513.000,00 zł**

**Ogółem podwyższenie kapitału w badanym okresie 57.559.500,00 zł**

W badanym okresie nastąpiło umorzenie 40 udziałów po 500,00 zł każdy, czyli o wartości 20.000,00 zł, które Spółka odkupiła od byłych udziałowców w 2007 roku.

W związku z wyżej opisaną sytuacją nastąpiło zniesienie udziałów, stanowiących krótkotrwałe inwestycje na dzień 01.01.2008 r. o wartości 3.350,00 zł i powstanie **kapitału zapasowego** o wartości 16.650,00 zł.

Saldo realne

## B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

w kwocie

3.764.438,84 zł

stanowią 6,07 % sumy bilansowej pasywów.

### 1. Rezerwy na zobowiązania - nie występują

### 2. Zobowiązania długoterminowe

w kwocie

2.341.995,92 zł

stanowią 3,78 % sumy bilansowej pasywów i obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek, z tytułu:

a) otrzymanej pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska na dokumentację projektową, na podstawie umowy pożyczki nr 04/OW/WR/08 z dnia 20.02.2008 r. w części której spłata przypada po 31.12.2009 r.

2.203.624,50 zł

b) wpłat będących zabezpieczeniem należytego wykonania umów, o których mowa w raporcie w dziale III.2 część A punkt 4. Inwestycje długoterminowe, dokonanych przez firmy: BIOSYSTEM w kwocie 3.660,00 zł i przez GAZOPROJKT w kwocie

134.711,42 zł, na łączną kwotę

138.371,42 zł.

Zobowiązania te nie uległy zmianie w 2009 roku do czasu zakończenia badania, gdyż nie zapadł jeszcze okres ich spłaty.

Saldo prawidłowe, potwierdzone w 99,84 %.

### 3. Zobowiązania krótkoterminowe

w kwocie

1.422.442,92 zł

stanowią 2,29 % ogólnej sumy pasywów

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

| Lp. | Wyszczególnienie                                       | Stan na 31.12.2008 r. |                |
|-----|--------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|     |                                                        | kwota zł              | struktura      |
| 1   | 2                                                      | 3                     | 4              |
| 1.  | Wobec jednostek powiązanych:                           |                       |                |
|     | z pozostałych tytułów                                  |                       |                |
| 2.  | Wobec pozostałych jednostek:                           | 1.416.959,38          | 99,61 %        |
| a.  | pożyczki                                               | 560.750,00            | 39,42 %        |
| a.  | z tytułu dostaw i usług                                | 214.395,96            | 15,07 %        |
| b.  | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 34.708,18             | 2,44%          |
| c.  | z tytułu wynagrodzeń                                   | -                     | -              |
| i.  | Inne                                                   | 607.105,24            | 42,68 %        |
| 3.  | Fundusze specjalne                                     | 5.483,54              | 0,39%          |
|     | <b>RAZEM</b>                                           | <b>1.422.442,92</b>   | <b>100,00%</b> |

Zobowiązania na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty bez zwiększeń o odsetki bilansowe.

**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług** do 31.03.2009 r. zostały uregulowane w wysokości 155.800,99 zł, czyli w 72,27 %. Nie uregulowane saldo dotyczy nadpłat, dokonanych przez Gminy: Milicz i Żmigród, do rozliczenia w 2009 roku. **Kwota pożyczki** zgodnie z harmonogramem spłat podlega spłacie w dniu 16.12.2009 rok.

**Zobowiązania wobec budżetu dotyczą:**

podatku VAT należnego do rozliczenia w następnym miesiącu

25.661,18 zł

PFRON

9.047,00 zł

i zostały rozliczone w styczniu 2009 w zakresie podatku VAT i lutym 2009 r. PFRON.

**Inne zobowiązania dotyczą:**

1) Rozrachunków ze współnikami i byłymi współnikami, w wysokości

281.100,00 zł

a) z tytułu nie zwróconych wpłat w wysokości

133.600,00 zł

które stanowią - bezpłatne zasilenie Spółki w środki pieniężne – jak nie oprocentowana pożyczka, od której Spółka naliczyła za 2008 rok domniemane odsetki, jakie musiałaby zapłacić przy korzystaniu z kredytu

b) z tytułu wpłaty dokonanej przez Gminę Cieszków w wysokości

147.500,00 zł

na poczet podwyższenia kapitału, na podstawie Uchwały NZW Nr XVI/66/08 z dnia 08.12.2008 r. Kwota 147.500,00 zł została rozliczona z kapitałem podstawowym w 2009 roku.

c) z tytułu wpłat dokonanych w 2006 roku na poczet podwyższenia kapitału

133.600,00 zł

kwota nie została potwierdzona, w ciągu 2009 roku zobowiązanie z tego tytułu ulegnie przedawnieniu.

2) Gwarancji przetargowych wobec BIOSYSTEMU 8.540,00 zł, GAZOPROJEKTU 314.326,66 zł i MZKG Żmigród 3.000,00 zł, w łącznej wysokości

325.866,66 zł

Saldo zostało potwierdzone przez GAZOPROJEKT. Saldo z BIOSYSTEMEM i GAZOPROJEKT nie zostało rozliczone w 2009 rok, gdyż stanowią zabezpieczenia na przyszłe lata. Gwarancja w wysokości 3.000,00 zł została rozliczona w 2009 roku.



- 3) Kosztów delegacji z 2008 roku w wysokości  
zapłaconych do końca marca 2009 r.

138,58 zł

Saldo zobowiązań można uznać za prawidłowe po uwzględnieniu bezumownego korzystania z dokonanych wpłat przez udziałowców na poczet dopłat do kapitału w kwocie 133.600,00 zł, przy braku w tym czasie stosownego zapisu w umowie Spółki.

Na podstawie przeprowadzonego badania można stwierdzić, że w kwocie zobowiązań na dzień bilansowy nie występują zobowiązania przedawnione lub umorzone.

Fundusze specjalne – to stan ZFŚS, saldo prawidłowe

#### 4. Rozliczenia międzyokresowe – nie występują

#### 5. Zobowiązania pozabilansowe warunkowe - nie występują.

### III.3. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej i rozliczeń z budżetem oraz przekształcenie wyniku finansowego

#### Rachunek zysków i strat

##### 1. Ewidencja przychodów i kosztów działalności

Sposób ewidencji przychodów i kosztów odpowiada zasadom ustalonym w Zakładowym Planie Kont.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w sposób technicznie poprawny w układzie zgodnym z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami ewidencji przychodów i kosztów.

Sprawozdanie „rachunek zysków i strat” sporządzone jest wg wariantu porównawczego.

Kwalifikacja przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz kosztów rodzajowych nie budzi zastrzeżeń.

##### 1.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

5.438.916,38 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.

W ubiegłym roku pozycja ta nie występowała. Przychody te pochodzą ze sprzedaży usług:

odbioru ścieków

5.437.091,86 zł

za wydanie warunków przyłączenia do sieci ścieków i za odbiór przyłączy

1.824,52 zł

Przychody ze sprzedaży wystąpiły w wyniku rozpoczęcia w 2008 roku działalności gospodarczej przez Spółkę.

##### 1.2. Koszty działalności operacyjnej

4.680.932,89 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat koszty działalności operacyjnej.

W badanym roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 4.680.932,89 zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 4.531.519,57 zł.

Według wielkości udziału poszczególnych kosztów wg rodzaju w koszcie ogółem dane prezentują się następująco:

|                                                                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|
| - rocznej amortyzacji w kwocie                                  | 1.466.698,07 zł |
| ze wskaźnikiem udziału                                          | 31,33 %         |
| - wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w łącznej kwocie | 1.401.174,06 zł |
| ze wskaźnikiem udziału                                          | 29,93 %         |
| - usługi obce w kwocie                                          | 727.388,33 zł   |
| ze wskaźnikiem udziału                                          | 15,54 %         |
| - zużycie materiałów i energii w kwocie                         | 583.432,86 zł   |

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| ze wskaźnikiem udziału      | 12,47 %       |
| - podatki w kwocie          | 485.378,00 zł |
| ze wskaźnikiem udziału      | 10,37 %       |
| - pozostałe koszty w kwocie | 16.861,57 zł  |
| ze wskaźnikiem udziału      | 0,36 %        |

### 1.3. Wynik ze sprzedaży – zysk wynosi

757.983,49 zł

Zysk ze sprzedaży za 2008 rok wynosi 757.983,49 zł, poprawa wyniku w stosunku do roku ubiegłego wynosi 907.396,81 zł.

### 2. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej – strata

69.776,16 zł

#### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne za 2008 r. wynoszą

318,71 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat pozostałe przychody operacyjne. Uległy one nieznacznej poprawie, bo o kwotę 122,93 zł. Na kwotę tą składa się wynagrodzenie płatnika w wysokości 305,00 zł i drobne różnice z zaokrągleń w wysokości 10,72 zł oraz faktura za rozmowy telefoniczne 2,99 zł.

#### 2.2. Pozostałe koszty operacyjne

70.094,87 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat pozostałe koszty operacyjne na które składają się:

|                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| dodatkowa opłata za emisję zanieczyszczeń                 | 66.699,00 zł |
| odpis aktualizujący na należności z tytułu dostaw i usług | 3.395,53 zł  |
| sumy z zaokrągleń                                         | 0,34 zł      |

#### 2.3. Wynik – zysk - z działalności operacyjnej wynosi

688.207,33 zł

Zysk na działalności operacyjnej w 2008 roku uległ poprawie w stosunku do roku 2007 o 837.424,87 zł.

### 3. Wynik na działalności finansowej - zysk

13.237,26 zł

#### 3.1. Przychody finansowe wynoszą

18.203,26 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat przychody finansowe.

Przychody finansowe w całości dotyczą odsetek bankowych:

- długo i krótkoterminowych lokat założonych ze środków pieniężnych wpłaconych tytułem zabezpieczenia dotrzymania warunków umów przez firmy BIOSYSTEM i GAZOPROJEKT w łącznej kwocie 16.779,33 zł
- skapitalizowanych odsetek 1.423,93 zł

Umowa na prowadzenie rachunku bankowego zawarta z Bankiem Spółdzielczym w Miliczu przewiduje naliczania odsetek od środków zgromadzonych na rachunku bieżącym raz na koniec roku kalendarzowego.

#### 3.2. Koszty finansowe wynoszą

4.966,00 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat koszty finansowe.

Koszty finansowe w 2008 roku dotyczą:

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| odsetek budżetowych | 4.915,00 zł |
| odsetek handlowych  | 4,51 zł     |
| provizji bankowych  | 46,49 zł    |

#### 3.3. Wynik z działalności gospodarczej – zysk

701.444,59 zł

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat zysk z działalności gospodarczej w kwocie 701.444,59 zł.

### 4. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – nie występują

**5. Wynik działalności brutto – zysk brutto**

**701.444,59 zł**

Wynik działalności brutto – zysk za 2008 rok w wysokości 701.444,59 zł został ustalony w sposób prawidłowy i prawidłowo zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające jednostkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego. W stosunku do roku ubiegłego (strata 143.677,72 zł) wynik działalności brutto uległ znacznej poprawie, bowiem wzrósł o kwotę 845.122,31 zł.

**6. Podatek dochodowy**

**139.290,00 zł**

Prawidłowo ustalono podstawę do naliczenia podatku i zastosowano prawidłową stawkę. Wyliczenia podstawy do opodatkowania tym podatkiem zawiera informacja dodatkowa.

**7. Wynik bilansowy netto – zysk**

**562.154,59 zł**

Prawidłowo ustalono i wykazano w rachunku zysków i strat wynik netto, który jest zyskiem.

**IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym – w badanej Spółce nie jest obowiązkowe**

**V. Rachunek przepływów pieniężnych – w badanej Spółce nie jest obowiązujący**

**VI. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień, została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

**VII. Zdarzenia po dacie bilansu**

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzonego sprawozdania finansowego.

**VIII. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Biegły dokonał przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Jego zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

**IX. Zgodność z przepisami prawa**

Uzyskano pisemne oświadczenie od Zarządu badanej Spółki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

**X. Kontynuacja działania**

Zgodnie z informacją zawartą w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona. W 2008 roku Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w oparciu o wniesiony w 2008 roku do Spółki aportem rzeczowy majątek trwały o

znaczącej wartości, ściślej w wysokości 56.388,337,00 zł. Spółka dzięki temu zakończyła swoją działalność za badany okres zyskiem netto w wysokości 562.154,59 zł.

Zdaniem biegłego nie występują zjawiska wskazujące w najbliższej przyszłości na zagrożenie dla kontynuacji działalności, przy założeniu warunków roku badanego.

## **XI Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Badana Spółka nie jest w grupie kapitałowej, więc transakcje z jednostkami powiązanymi nie występują.

## **XII Informacje końcowe**

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia tego raportu.

Niniejszy raport zawiera 27 stron kolejno ponumerowanych i oznaczonych skrótami podpisu biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

3 egzemplarze - zlecniodawca,

1 egzemplarz - biegły rewident.

**Biegły rewident**

**Anna Paciorek**



Nr uprawnień 2954/326

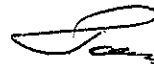
W imieniu podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych wpisanego pod numerem 116

**Anna Paciorek**

**AUDYTOR**

53-236 Wrocław, ul. Grabiszyńska 315/72  
NIP 694-000-91-13; e-mail: audytor1@wp.pl  
Tel./fax (071) 79-808-22, kom. 0-804-54-03-54

**Anna Paciorek**



biegły rewident nr uprawnień 2954/326

Wrocław, 31.05.2008 r.

**Załączniki:**

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans, rachunek zysków i strat,
- dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not objaśniających,