



ELEKTROWNIA CHORZÓW S.A.

41-503 Chorzów, ul. M. Skłodowskiej-Curie 3

Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2009

Wykonawcy:

Biegły rewident Janusz Chyra 9798 Rejestr KIBR

Asystent Irena Kulik, Mirosława Kołodziejczyk

Katowice 2010



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ELEKTROWNI CHORZÓW S.A.

z siedzibą: 41-503 Chorzów, ul. M. Skłodowskiej-Curie 3.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego:

ELEKTROWNI CHORZÓW S.A.

z siedzibą: 41-503 Chorzów, ul. M. Skłodowskiej-Curie 3,

obejmującego:

1. **wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**
2. **bilans** na dzień 31 grudnia 2009 roku, którego suma bilansowa wynosi **43 150 370,68 PLN** (słownie złotych: czterdzieści trzy miliony sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych 68/100),
3. **rachunek zysków i strat** za okres 01.01 do 31.12.2009 r. zamykającego się wynikiem finansowym (zyskiem) netto w kwocie **421 199,04 PLN** (słownie złotych: czterysta dwadzieścia jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 04/100),
4. **zestawienie zmian w kapitałach**, wykazujące stan kapitałów własnych na 31.12.2009 r. w kwocie **34 709 736,86 PLN** (słownie złotych: trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych 86/100),
5. **rachunek przepływów pieniężnych** za okres 01.01–31.12.2009 r. zamykającego się zmianą (zwiększeniem) stanu środków pieniężnych o kwotę **14 899,69 PLN** (słownie złotych: czternaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 69/100),
6. **dotatkowe informacje i objaśnienia** do sprawozdania.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice
e-mail: biuro@audido.pl

Tel: (0-32) 207-27-12 do 15 / Fax: (0-32) 207-27-12 do 15
GSM: 0-603 109 409
www.audido.pl

NIP: (PL) 954 25 63 170
Lista KIBR Nr: 3130

Kapitał zakładowy (opłacony) 50.000,0 PLN

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000260564
Rachunek bankowy: 39 1050 1214 1000 0023 0716 4679 ING Bank Śląski O/Katowice Mickiewicza 3

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

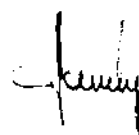
1. przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
2. wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w pozycji B.2.a bilansu (Należności z tytułu dostaw i usług o krótkim terminie spłaty do 12 miesięcy) Spółka wykazała w szczególności kwestionowane przez Dłużnika należności od Spółki GONAR BIS w Katowicach, w łącznej wysokości 3 277 054,31 PLN. W roku 2009 Spółka skierowała pozew do Sądu o zapłatę części z tych należności w kwocie 283 728,31 PLN, na co dnia 17.09.2009 r. uzyskała Sądowy nakaz zapłaty. Dłużnik złożył jednak sprzeciw od wydanego przez Sąd nakazu ale do dnia zakończenia badania nie zapadł w tej sprawie prawomocny wyrok. Na należność będącą przedmiotem postępowania utworzono odpis w pełnej wysokości oraz dodatkowy odpis na należności od tego kontrahenta w wysokości 684 651,22 PLN. Łącznie więc utworzone odpisy stanowią 30% kwoty spornych należności i zdaniem Zarządu prawidłowo odzwierciedlają ryzyko braku spłaty niniejszej należności. Obecnie nadal trwa postępowanie procesowe, a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporu nie da się ocenić.



Raport

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

ELEKTROWNI CHORZÓW Spółka Akcyjna w Chorzowie

za rok obrotowy od 01.01 do 31.12.2009 r.

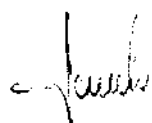
A. Część ogólna

I. [DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ BADANĄ]

1. Zgodnie z wypisem z Krajowego Rejestru Sądowego firma Spółki brzmi: ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna, z siedzibą: 41-503 Chorzów, ul. M. Skłodowskiej-Curie 3.
2. Spółka powstała w drodze przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w Spółkę Akcyjną – zgodnie z Zarządzeniem Ministra Przemysłu i Handlu nr 279/ORG/93 z dnia 19.11.1993 r. Została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach w dniu 03.01.1994 r. pod numerem 10390 (Rejestr Handlowy Dział B) a w dniu 14.01.2002 r. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod numerem KRS 0000079827.
3. Przedmiot działalności Spółki jest określony szeroko (34 pozycje klasyfikacyjne). W okresie badanym faktyczna działalność Spółki obejmowała:
 - Obrót, dystrybucja i przesył energii elektrycznej,
 - Wytwarzanie, obrót, przesył i dystrybucja ciepła,
 - Wytwarzanie i dostawa mediów technologicznych,
 - Dostawa wody i odprowadzanie ścieków,
 - Wzbogacanie i dystrybucja węgla opałowego,
 - Świadczenie usług transportowych.

Spółka posiadała koncesje na obrót, przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej oraz na obrót, przesyłanie i dystrybucję ciepła, uzyskane na podstawie następujących decyzji:

- Decyzji Prezesa URE nr PEE/271/1256/W/2/2004/BT z dnia 30.03.2004 r. na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej – na okres od 31.03.2004 r. do dnia 31.03.2014 r.



- Decyzji Prezesa URE nr OEE/355/1256/W/1/2003/MW z dnia 28.07.2003 r. na obrót energią elektryczną na okres od 01.08.2003 do 01.08.2013 r.
- Decyzji Prezesa URE nr OCC/272-ZTO/1256/W/OKA/2009/KR z dnia 10.08.2009 r. na obrót ciepłem przedłużającej termin ważności koncesji na obrót ciepłem na okres do dnia 31.12.2025 r.
- Decyzji Prezesa URE nr PCC/458-ZTO/1256/W/OKA/2007/PP z dnia 10.09.2007 na przesyłanie ciepła i dystrybucję ciepła przedłużającą termin ważności koncesji na okres do dnia 31.12.2025 r.

4. Jednostka badana posiada nadane następujące numery identyfikacyjne:

- **REGON** **271980623**
- **NIP** **627-00-11-873**

5. Kapitały Spółki na dzień bilansowy wynosiły odpowiednio:

| | |
|------------------------|--------------------|
| Kapitały własne, w tym | 34 709 736,86 PLN, |
| • kapitał podstawowy | 8 000 000,00 PLN. |

Kapitał podstawowy Spółki składał się z 800 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, należących w całości do Skarbu Państwa (Ministra Skarbu Państwa).

6. Na dzień bilansowy (i do dnia zakończenia badania) Spółka była jednostką powiązaną, w rozumieniu ustawy o rachunkowości z ELEKTROCIEPŁOWNIĄ CHORZÓW ELCHO Spółką z o.o. z siedzibą w Chorzowie, posiadając 24,8% udziałów w jej kapitale.

7. Organami Spółki w roku badanym były:

7.1. **Walne Zgromadzenie.**

7.2. **Rada Nadzorcza**, której skład na dzień zakończenia badania przedstawiał się następująco:

- Szymański Leonard
- Gołębek Bożena
- Janocha Henryk
- Gawłyła Mariusz
- Przybyło Adam
- Franke Rafał

W okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 09.03.2009 r. powołano do składu Rady Panią Katarzynę Iskra,
- na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.12.2009 r. powołano do składu Rady Pana Adama Przybyto.
- na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 03.03.2010 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Iskrę i Pana Jerzego Suchoszka, powołując w ich miejsce Pana Leonarda Szymańskiego i Pana Rafała Franke.

7.3. **Zarząd**, którego skład w trakcie roku badanego i do dnia zakończenia badania nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Hausner Jerzy Prezes Zarządu / Dyrektor Naczelny.

Zgodnie z wypisem z KRS do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu.

7.4. **Prokurenci:**

Nie ustanowiono.

7.5. Funkcję **Głównej Księgowej** w okresie roku badanego i do dnia zakończenia badania pełniła Pani Beata Gładczak.

8. Na sprawozdanie finansowe za okres badany tj. 01.01.2009 – 31.12.2009 r. (określany w terminologii Spółki oraz w dalszej treści niniejszego raportu sprawozdaniem finansowym za rok 2009) składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, którego suma bilansowa wynosi **43 150 370,68 PLN**,
- c) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku, zamykający się wynikiem finansowym (zyskiem) netto w kwocie **421 199,04 PLN**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku, wykazujące stan kapitałów własnych na dzień 31.12.2009 r. w kwocie **34 709 736,86 PLN**,
- e) zestawienie przepływów pieniężnych za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **14 899,69 PLN**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania.

II. [INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY]

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008, zostało zbadane przez AUDITEX Spółkę z o.o. w Katowicach oraz otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Zostało ono zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.06.2009 r. Wynik finansowy (zysk) netto za rok obrotowy 2008 w kwocie 207 759,97 PLN, został Uchwałą nr 2 z tego samego dnia przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.
2. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało złożone w dniu 08.07.2009 r. do Sądu Rejestrowego w Katowicach oraz w dniu 06.07.2009 r. wystane do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu. Sprawozdanie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B lecz do dnia zakończenia badania sprawozdanie nie zostało ogłoszone w Monitorze, mimo prawidłowego opłacenia przez Spółkę kosztów jego ogłoszenia.

III. [DANE IDENTYFIKUJĄCE AUDYTORA]

1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 19/2009/AU, zawartej w dniu 30.10.2009 r. pomiędzy Jednostką badaną a AUDYTORZY I DORADCY Spółką z o.o z siedzibą: 40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na Listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3 130. Umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta przez Zarząd na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 086/VI/2009 z dnia 26.09.2009 r. w sprawie wyboru Biegłego rewidenta.
2. Badanie realizowano w okresie od 08.01.2010 do 26 marca 2010 r. (z przerwami) a prace wykonał Janusz Chyra – biegły rewident nr 9798, wraz z asystentami: Panią Ireną Kulik oraz Panią Lubomirą Kołodziejczyk.
3. Zarówno podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie Biegły rewident, jak i inne osoby współuczestniczące ze strony podmiotu audytorskiego pozostają niezależni od Spółki badanej w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).
4. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Kierownik Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. Badanie miało charakter obligatoryjny w rozumieniu ustawy o rachunkowości.



5. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. Analiza sytuacji finansowej.

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany w stosunku do dwóch lat poprzedzających, charakteryzują przedstawione na następnych stronach tabele:

| AKTYWA | S t a n a | | | | | | Zmiana stanu (2009/2008) | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------------|-------------|
| | koniec roku 2007 | | koniec roku 2008 | | koniec roku 2009 | | kwota (5-3) | % (5:3) |
| | kwota | % w strukturze | kwota | % w strukturze | kwota | % w strukturze | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| A Aktywa trwałe | 38 978,7 | 95% | 38 348,8 | 93% | 37 909,6 | 88% | (439,3) | 99% |
| I Wartości niematerialne i prawne | | | | | 15,9 | | 15,9 | |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | | | | | | |
| 2 Wartość firmy | | | | | | | | |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne | | | | | 15,9 | | 15,9 | |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | | | | | | | |
| II Rzeczowe aktywa trwałe | 9 286,7 | 23% | 8 656,8 | 21% | 7 964,0 | 19% | (694,8) | 92% |
| 1 Środki trwałe | 9 030,7 | | 8 224,4 | | 7 408,0 | | (816,3) | 90% |
| a) grunty (w tym prawa użytkowania wieczystego) | 305,1 | | 264,6 | | 199,7 | | (64,9) | 76% |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w | 6 534,8 | | 6 097,5 | | 5 643,5 | | (454,0) | 93% |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 2 057,4 | | 1 752,1 | | 1 479,6 | | (272,6) | 84% |
| d) środki transportu | 124,4 | | 101,1 | | 78,8 | | (22,3) | 78% |
| e) inne środki trwałe | 9,0 | | 9,1 | | 6,5 | | (2,6) | 72% |
| 2 Środki trwałe w budowie | 258,0 | | 434,4 | | 556,0 | | 121,6 | 128% |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | | | | | | |
| III Należności długoterminowe | | | | | | | | |
| 1 Od jednostek powiązanych | | | | | | | | |
| 2 Od pozostałych jednostek | | | | | | | | |
| IV Inwestycje długoterminowe | 29 690,0 | 72% | 29 690,0 | 72% | 29 690,0 | 69% | | 100% |
| 1 Nieruchomości | | | | | | | | |
| 2 Wartości niematerialne i prawne | | | | | | | | |
| 3 Długoterminowe aktywa finansowe | 29 690,0 | | 29 690,0 | | 29 690,0 | | | 100% |
| a) w jednostkach powiązanych | 29 690,0 | | 29 690,0 | | 29 690,0 | | | 100% |
| - udziały lub akcje | 29 690,0 | | 29 690,0 | | 29 690,0 | | | 100% |
| - inne papiery wartościowe | | | | | | | | |
| - udzielone pożyczki | | | | | | | | |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | | | | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | | | | | | | | |
| - udziały lub akcje | | | | | | | | |
| - inne papiery wartościowe | | | | | | | | |
| - udzielone pożyczki | | | | | | | | |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | | | | | | |
| 4 Inne inwestycje długoterminowe | | | | | | | | |
| V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | | | 239,6 | 1% | 239,6 | |
| 1 Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | | 239,6 | | 239,6 | |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe | | | | | | | | |
| B Aktywa obrotowe | 2 023,6 | 5% | 2 713,5 | 7% | 5 240,9 | 12% | 2 527,4 | 193% |
| I Zapasy | 138,4 | 0% | 214,8 | 1% | 368,6 | 1% | 153,8 | 172% |
| 1 Materiały | 138,4 | | 214,8 | | 150,1 | | (64,8) | 70% |
| 2 Półprodukty i produkty w toku | | | | | | | | |
| 3 Produkty gotowe | | | | | | | | |
| 4 Towary | | | | | | | | |
| 5 Zaliczki na dostawy | | | | | 218,6 | | 218,6 | |
| II Należności krótkoterminowe | 1 350,1 | 3% | 2 101,8 | 5% | 3 813,4 | 9% | 1 711,6 | 181% |
| 1 Należności od jednostek powiązanych | 57,2 | | 56,1 | | 1,0 | | (55,1) | 2% |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 57,2 | | 56,1 | | 1,0 | | (55,1) | 2% |
| - do 12 miesięcy | 57,2 | | 56,1 | | 1,0 | | (55,1) | 2% |
| - powyżej 12 miesięcy | | | | | | | | |
| b) inne | | | | | | | | |
| 2 Należności od pozostałych jednostek | 1 292,9 | | 2 045,7 | | 3 812,4 | | 1 766,7 | 186% |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 274,0 | | 1 858,5 | | 3 789,8 | | 1 931,3 | 204% |
| - do 12 miesięcy | 1 274,0 | | 1 858,5 | | 3 789,8 | | 1 931,3 | 204% |
| - powyżej 12 miesięcy | | | | | | | | |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cet. ubez. społecznych ... | | | 167,1 | | 5,7 | | (161,4) | 3% |
| c) inne | 18,9 | | 20,1 | | 16,9 | | (3,1) | 84% |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | | | | | | | |
| III Inwestycje krótkoterminowe | 394,0 | 1% | 162,0 | 0% | 176,9 | 0% | 14,9 | 109% |
| 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe | 394,0 | | 162,0 | | 176,9 | | 14,9 | 109% |
| a) w jednostkach powiązanych | | | | | | | | |
| - udziały lub akcje | | | | | | | | |
| - inne papiery wartościowe | | | | | | | | |
| - udzielone pożyczki | | | | | | | | |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | | | | | | | | |
| - udziały lub akcje | | | | | | | | |
| - inne papiery wartościowe | | | | | | | | |
| - udzielone pożyczki | | | | | | | | |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | | | | | |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 394,0 | | 162,0 | | 176,9 | | 14,9 | 109% |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 84,0 | | 162,0 | | 176,9 | | 14,9 | 109% |
| - inne środki pieniężne | 310,0 | | | | | | | |
| - inne aktywa pieniężne | | | | | | | | |
| 2 Inne inwestycje krótkoterminowe | | | | | | | | |
| IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 141,2 | 0% | 234,6 | 1% | 861,9 | 2% | 647,1 | 376% |
| Razem AKTYWA | 41 002,3 | 100% | 41 062,3 | 100% | 43 150,4 | 100% | 2 088,1 | 105% |

| P A S Y W A | S t a n n e c | | | | | | Zmiana stanu (2009/2008) | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|-------------|
| | koniec roku 2007 | | koniec roku 2008 | | koniec roku 2009 | | kwota (5-3) | % (5:3) |
| | kwota 1 | % w strukturze 2 | kwota 3 | % w strukturze 4 | kwota 5 | % w strukturze 6 | | |
| A Kapitał (fundusz) własny | 34 899,7 | 85% | 35 107,5 | 86% | 34 709,7 | 80% | (397,7) | 99% |
| I Kapitał (fundusz) podstawowy | 8 000,0 | 20% | 8 000,0 | 20% | 8 000,0 | 19% | | 100% |
| II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | | | | | | | — |
| III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | | | | | | | | — |
| IV Kapitał (fundusz) zapasowy | 22 482,2 | 59% | 20 553,5 | 50% | 21 039,8 | 49% | 486,3 | 102% |
| V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 6 346,7 | 16% | 6 346,2 | 16% | 5 816,8 | 14% | (527,4) | 92% |
| VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | | | | | | — |
| VII Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | | | (542,1) | -1% | (542,1) | — |
| VIII Zysk (strata) netto | (1 929,1) | -5% | 207,8 | 1% | 421,2 | 1% | 213,4 | 203% |
| IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | | (28,0) | 0% | (28,0) | — |
| B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 6 102,6 | 15% | 5 954,8 | 15% | 8 440,6 | 20% | 2 485,8 | 142% |
| I Rezerwy na zobowiązania | 1 119,2 | 3% | 1 873,1 | 5% | 575,6 | 1% | (1 297,6) | 31% |
| 1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | | 4,9 | | 4,9 | — |
| 2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | | | | | | | — |
| - długoterminowa | | | | | | | | — |
| - krótkoterminowa | | | | | | | | — |
| 3 Pozostałe rezerwy | 1 119,2 | | 1 873,1 | | 570,7 | | (1 302,5) | 31% |
| - długoterminowe | 266,1 | | 266,1 | | | | (266,1) | — |
| - krótkoterminowe | 853,1 | | 1 607,0 | | 570,7 | | (1 036,4) | 36% |
| II Zobowiązania długoterminowe | 35,4 | 10% | | | | | | — |
| 1 Wobec jednostek powiązanych | | | | | | | | — |
| 2 Wobec pozostałych jednostek | 35,4 | | | | | | | — |
| a) kredyty i pożyczki | 35,4 | | | | | | | — |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | | | | | — |
| c) inne zobowiązania finansowe | | | | | | | | — |
| d) inne | | | | | | | | — |
| III Zobowiązania krótkoterminowe | 4 947,9 | 12% | 4 081,6 | 10% | 7 666,0 | 18% | 3 584,3 | 186% |
| 1 Wobec jednostek powiązanych | 374,6 | | 254,6 | | 773,7 | | 519,1 | 304% |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 374,6 | | 254,6 | | 773,7 | | 519,1 | 304% |
| - do 12 miesięcy | 374,6 | | 254,6 | | 773,7 | | 519,1 | 304% |
| - powyżej 12 miesięcy | | | | | | | | — |
| b) inne | | | | | | | | — |
| 2 Wobec pozostałych jednostek | 4 483,4 | | 3 773,5 | | 6 830,4 | | 3 056,9 | 181% |
| a) kredyty i pożyczki | 212,6 | | 35,4 | | 596,9 | | 563,5 | 1690% |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | | | | | — |
| c) inne zobowiązania finansowe | | | | | | | | — |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 994,4 | | 2 458,0 | | 1 287,7 | | (1 170,3) | 52% |
| - do 12 miesięcy | 2 994,4 | | 2 458,0 | | 1 287,7 | | (1 170,3) | 52% |
| - powyżej 12 miesięcy | | | | | | | | — |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | | | | | | | | — |
| f) zobowiązania wekslowe | | | | | | | | — |
| g) z tytułu podatków, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń | 951,7 | | 894,7 | | 2 038,9 | | 1 144,2 | 286% |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 255,1 | | 280,4 | | 215,6 | | (64,9) | 77% |
| i) inne | 69,6 | | 104,9 | | 2 689,3 | | 2 584,4 | 2563% |
| 3 Fundusze specjalne | 90,0 | | 53,5 | | 61,8 | | 8,4 | 116% |
| IV Rozliczenia międzyokresowe | | | | | 199,1 | 1% | 199,1 | — |
| 1 Ujemna wartość firmy | | | | | | | | — |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe | | | | | 199,1 | | 199,1 | — |
| - długoterminowe | | | | | 192,9 | | 192,9 | — |
| - krótkoterminowe | | | | | 6,2 | | 6,2 | — |
| Stanem PASYWA | 41 002,3 | 100% | 41 062,3 | 100% | 43 150,4 | 100% | 2 088,1 | 105% |

| KOSZTY I STRATY | B i l a n s: | | | | | | Zmiana stanu (2009/2008) | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------|-------------|
| | koniec roku 2007 | | koniec roku 2008 | | koniec roku 2009 | | kwota (5-3) | % (5:3) |
| | kwota | % w strukturze | kwota | % w strukturze | kwota | % w strukturze | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 22 538,4 | 100% | 27 740,0 | 100% | 20 654,1 | 100% | (9 106,0) | 69% |
| - od jednostek powiązanych | 15,2 | | 22,8 | | 16,4 | | (6,4) | 72% |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów | 21 888,7 | 97% | 29 196,5 | 98% | 20 150,8 | 98% | (9 045,8) | 69% |
| II Zmiana stanu produktów - zwiększenie (+), zmniejszenie (-) | | | | | | | | --- |
| III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | | | | | | --- |
| IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 649,9 | 3% | 563,5 | 2% | 503,3 | 2% | (60,2) | 89% |
| B Koszty działalności operacyjnej | 23 975,6 | 100% | 28 118,2 | 100% | 21 578,3 | 100% | (6 541,9) | 77% |
| I Amortyzacja | 740,9 | 3% | 847,0 | 3% | 784,4 | 4% | (62,6) | 93% |
| II Zużycie materiałów i energii | 16 733,9 | 70% | 18 829,4 | 67% | 12 547,2 | 58% | (6 282,1) | 67% |
| III Usługi obce | 517,0 | 2% | 642,8 | 2% | 645,6 | 3% | 2,8 | 100% |
| IV Podatki i opłaty, w tym: | 634,8 | 3% | 1 043,7 | 4% | 1 835,4 | 9% | 791,6 | 176% |
| - podatek akcyzowy | | | | | 346,2 | 2% | 346,2 | --- |
| V Wynagrodzenia | 3 636,6 | 15% | 4 943,9 | 18% | 4 196,3 | 20% | (747,6) | 85% |
| VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 928,6 | 4% | 1 109,6 | 4% | 957,6 | 4% | (152,0) | 86% |
| VII Pozostałe koszty rodzajowe | 266,2 | 1% | 264,4 | 1% | 272,0 | 1% | 7,6 | 103% |
| VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 517,6 | 2% | 434,4 | 2% | 334,8 | 2% | (99,5) | 77% |
| C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | (1 437,0) | | 1 444,8 | | (919,2) | | (2 564,1) | -66% |
| D Pozostałe przychody operacyjne | 684,4 | | 448,7 | | 2 688,2 | | 2 239,5 | 599% |
| I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 286,7 | | | | 6,2 | | 6,2 | --- |
| II Dotacje | | | | | | | | --- |
| III Inne przychody operacyjne | 397,8 | | 448,7 | | 2 682,0 | | 2 233,3 | 598% |
| E Pozostałe koszty operacyjne | 940,4 | | 1 461,8 | | 1 001,1 | | (460,7) | 49% |
| I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | 0,1 | | | | (0,1) | --- |
| II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 2,5 | | 43,3 | | 972,1 | | 928,8 | 2245% |
| III Inne koszty operacyjne | 937,9 | | 1 418,4 | | 29,0 | | (1 389,4) | 2% |
| F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | (1 692,0) | | 431,7 | | 767,9 | | 136,2 | 122% |
| G Przychody finansowe | 20,2 | | 44,7 | | 118,2 | | 73,5 | 244% |
| I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | | | | | | --- |
| - od jednostek powiązanych | | | | | | | | --- |
| II Odsetki, w tym: | 16,9 | | 44,7 | | 88,6 | | 43,9 | 198% |
| - od jednostek powiązanych | | | | | 52,6 | | 52,6 | --- |
| III Zysk ze zbycia inwestycji | | | | | | | | --- |
| IV Aktualizacja wartości inwestycji | | | | | | | | --- |
| V Inne | 3,3 | | 0,0 | | 29,6 | | 29,6 | 78584% |
| H Koszty finansowe | 256,5 | | 254,1 | | 289,8 | | 35,7 | 114% |
| I Odsetki, w tym: | 256,4 | | 246,6 | | 255,4 | | 8,8 | 104% |
| - dla jednostek powiązanych | 12,3 | | 28,4 | | 22,7 | | (5,8) | 80% |
| II Strata ze zbycia inwestycji | | | | | | | | --- |
| III Aktualizacja wartości inwestycji | | | | | | | | --- |
| IV Inne | 0,0 | | 7,5 | | 34,4 | | 26,9 | 459% |
| I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | (1 929,1) | | 422,3 | | 596,4 | | 174,1 | 141% |
| J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J1-J2) | | | | | | | | --- |
| I Zyski nadzwyczajne | | | | | | | | --- |
| II Straty nadzwyczajne | | | | | | | | --- |
| K Zysk (strata) brutto (KJ) | (1 929,1) | | 422,3 | | 596,4 | | 174,1 | 141% |
| L Podatek dochodowy | | | 177,9 | | 175,2 | | (2,7) | 99% |
| M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | 36,7 | | | | (36,7) | --- |
| N Zysk (strata) netto (K-L-M) | (1 929,1) | | 207,8 | | 421,2 | | 213,4 | 203% |

Dokładne zmiany poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat ilustrują powyższe tabele, lecz naszym zdaniem najważniejszymi z nich w ciągu roku badanego było¹:

BILANS:

- w trakcie roku 2009 odnotowano niewielki przyrost majątku Spółki (o 5% tj. 2 088,1 tys. PLN), odzwierciedlony w źródłach jego finansowania (pasywach) poprzez zmniejszenie kapitałów własnych (o 1% tj. 397,7 tys. PLN), oraz zwiększenie zobowiązań i rezerw (finansowania obcego) o 42% tj. 2 485,8 tys. PLN.

A K T Y W A:

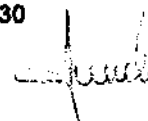
- w roku badanym odnotowano zmniejszenie wartości aktywów trwałych (o 1% tj. 439,3 tys. PLN), przede wszystkim z powodu zmniejszenia wartości środków trwałych (o 10% tj. 816,3 tys. PLN), skorygowanego zwiększeniem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 239,6 tys. PLN),
- głównymi przyczynami zmniejszenia poziomu aktywów trwałych były dokonane w ciągu roku obrotowego odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne), wynikające z normalnego zużycia środków trwałych oraz likwidacje 13 obiektów z lat 1977-1994,
- zmniejszenie wartości aktywów trwałych zostało skorygowane wzrostem wartości aktywów obrotowych (o 93% tj. 2 527,4 tys. PLN),
- głównymi przyczynami zwiększenia aktywów obrotowych był znaczący wzrost stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług (o 104% tj. 1 931,3 tys. PLN), czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz zapasów.

P A S Y W A:

- wartość kapitałów własnych Spółki uległa zmniejszeniu (o 1% tj. 397,7 tys. PLN), głównie za sprawą korekty błędu podstawowego z lat poprzednich, wynikającego z ujawnienia w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 rezerwy na dodatkowe zobowiązanie z tytułu prawdopodobnej kary pieniężnej, wynikającej z nieprzedłożenia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia energii ani nie dokonania opłaty zastępczej za lata 2006

¹ W opisowej części analizy zarówno wielkości stosunkowe jak i bezwzględne podawano zazwyczaj w pewnym przybliżeniu i zaokrągleniu, zwracając przede wszystkim uwagę na podstawowe czynniki zmian charakteryzowane w kolejności od największej do najmniejszej wartości, pomijając te mniej istotne, z którymi precyzyjnie można zaznajomić się w przedstawionych na stronach 5-7 tabelach.

Ponadto w przypadku, kiedy wielkości stosunkowe zmieniały się o rząd kilkuset a nawet kilku tysięcy procent, ze względów logicznych w treści komentarza powoływano jedynie zmiany liczbowych wielkości bezwzględnych.



do 2008 – zgodnie z art. 56 ust. 2a punkt 1 ustawy Prawo energetyczne. Zmniejszeniu uległa również wartość kapitału z aktualizacji wyceny zbytych lub zlikwidowanych środków trwałych, zaktualizowanych uprzednio na dzień 01.01.1995 r. zgodnie z odrębnymi przepisami.

- zmniejszeniu wartości kapitałów własnych towarzyszyło zwiększenie finansowania obcego (łącznie o 42% tj. 2 485,8 tys. PLN), a głównie pozostałych (innych – poz. B.III.2.i pasywów) zobowiązań krótkoterminowych (o 2 584,4 tys. PLN). Znacznemu zwiększeniu uległy także krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (o 1 144,2 tys. PLN) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (o 199,1 tys. PLN). Zmniejszeniu uległ natomiast poziom rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Reasumując analizę bilansu stwierdzamy, że w roku badanym odnotowano niewielkie zwiększenie sumy bilansowej tj. kontrolowanego przez Spółkę majątku (o 5% tj. 2 088,1 tys. PLN). W strukturze aktywów znalazło to wyraz w zmniejszeniu aktywów trwałych oraz w zwiększeniu aktywów obrotowych. W pasywach bilansu (źródłach finansowania działalności) zwiększenie sumy bilansowej jest odzwierciedlone poprzez zwiększenie finansowania obcego (zobowiązań i rezerw na zobowiązania) oraz zmniejszenie finansowania własnego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:

PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:

- w roku badanym po raz kolejny nastąpił spadek przychodów z podstawowej działalności operacyjnej (o 31% tj. 9 106,0 tys. PLN),
- spadek przychodów z podstawowej działalności operacyjnej był głównie spowodowany obniżeniem przychodów netto ze sprzedaży produktów (o 31% tj. 9 045,8 tys. PLN) a w tym głównie przychodów z dystrybucji energii elektrycznej (o 35% tj. 8 201,4 tys. PLN) oraz pozostałych usług (o 727,9 tys. PLN),
- równolegle do spadku przychodów ze sprzedaży zmalał poziom kosztów podstawowej działalności operacyjnej (o 23% tj. 6 541,9 tys. PLN). Spadek ten był jednak mniejszy niż spadek przychodów, co sprawiło że wypracowano gorszy niż w roku poprzednim wynik ze sprzedaży (odpowiednio **strata** w wysokości 919,2 tys. PLN za rok 2009 oraz **zysk** w wysokości 1 644,8 tys. PLN za rok 2008),
- zmniejszeniu uległy prawie wszystkie koszty podstawowej działalności operacyjnej a przede wszystkim zużycie materiałów i energii (o 33% tj. 6 282,1 tys. PLN) oraz koszty

wynagrodzeń wraz z narzutami (o 15% tj. 899,6 tys. PLN). Szczegółową specyfikację zmian kosztów podstawowej działalności operacyjnej w latach 2008 – 2009 przedstawiono w poniższej tabeli:

| KOSZTY I STRATY | S t a n a : | | | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------|------------|
| | koniec roku 2008 | | koniec roku 2009 | | Zmiana stanu (2009/2008) | |
| | kwota | % w strukturze | kwota | % w strukturze | kwota (5-3) | % (5:3) |
| | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| I Koszty działalności operacyjnej | 28 115,2 | 100% | 21 573,3 | 100% | (6 541,9) | 77% |
| I Amortyzacja | 847,0 | 3% | 784,4 | 4% | (62,6) | 93% |
| II Zużycie materiałów i energii | 18 829,4 | 67% | 12 547,2 | 58% | (6 282,1) | 67% |
| III Usługi obce | 642,8 | 2% | 645,6 | 3% | 2,8 | 100% |
| IV Podatki i opłaty, w tym: | 1 043,7 | 4% | 1 835,4 | 9% | 791,6 | 176% |
| - podatek akcyzowy | | | 346,2 | 2% | 346,2 | --- |
| V Wynagrodzenia | 4 943,9 | 18% | 4 196,3 | 20% | (747,6) | 85% |
| VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 109,6 | 4% | 957,6 | 4% | (152,0) | 86% |
| VII Pozostałe koszty rodzajowe | 264,4 | 1% | 272,0 | 1% | 7,6 | 103% |
| VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 434,4 | 2% | 334,8 | 2% | (99,5) | 77% |

Podsumowując analizę obszaru podstawowej działalności operacyjnej stwierdzamy, że w roku badanym zmniejszeniu poziomu przychodów z podstawowej działalności operacyjnej towarzyszył mniejszy spadek kosztów tej działalności w rezultacie czego w **obszarze podstawowej działalności operacyjnej badana Spółka zanotowała stratę ze sprzedaży wynoszącą (919,2 tys. PLN), podczas gdy w roku ubiegłym odnotowano zysk w wysokości 1 644,8 tys. PLN.** Należy jednak zwrócić uwagę na odmienną w tym roku prezentację kosztów opłaty zastępczej z tytułu nie przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii za rok 2009 w kwocie 743,8 tys. PLN.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:

- w porównaniu z ubiegłym rokiem nastąpił bardzo znaczący wzrost poziomu pozostałych przychodów operacyjnych (o 2 239,5 tys. PLN), co było głównie wynikiem otrzymania odszkodowania (świadczenia) z tytułu umowy ugody z dnia 30.06.2009 r. zawartej z Elektrociepłownią ELCHO Spółką z o.o. w Chorzowie,
- wzrostowi przychodów z pozostałej działalności operacyjnej towarzyszył spadek pozostałych kosztów operacyjnych (o 31% tj. 460,7 tys. PLN), spowodowany głównie wzrostem kosztów aktualizacji aktywów niefinansowych (o 928,8 tys. PLN) oraz spadkiem kosztów rezerw na koszty opłaty zastępczej z tytułu nie przedstawienia do umorzenia

świadectw pochodzenia energii (o 1 127,9 tys. PLN) oraz kosztów postępowania sądowego i arbitrażowego (o 266,5 tys. PLN).

Reasumując stwierdzamy, że **obszar pozostałej działalności operacyjnej bardzo korzystnie wpłynął na wynik działalności roku badanego i zamienił osiągniętą stratę ze sprzedaży wynoszącą (919,2 tys. PLN) w zysk z działalności operacyjnej w kwocie 767,9 tys. PLN.**

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:

- odnotowano niewielki wzrost przychodów finansowych (o 73,5 tys. PLN), a głównie z powodu odsetek otrzymanych przez badaną Spółkę od Spółki powiązanej ELCHO,
- minimalnie wzrósł również poziom kosztów finansowych (o 35,7 tys. PLN), na które w roku badanym składa się głównie wartość odsetek wobec kontrahentów (171,2 tys. PLN) oraz odsetek zwłoki od zobowiązań podatkowych (57,1 tys. PLN).

W rezultacie powyższego w roku badanym **obszar działalności finansowej**, podobnie jak w roku poprzednim, **wpłynął ujemnie na wynik finansowy Spółki i ukształtował poziom zysku z działalności gospodarczej w kwocie 596,4 tys. PLN.**

W roku 2009 nie wystąpiły żadne zdarzenia w obszarze wyników nadzwyczajnych, w efekcie czego wynik brutto ukształtował się na poziomie 596,4 tys. PLN. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku Spółki (podatek dochodowy z uwzględnieniem jego części bieżącej i odroczonej) sprawił z kolei, że **ostateczny wynik finansowy (zysk) netto za rok 2009 ukształtował na poziomie 421,2 tys. PLN.**

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące Jednostkę w ujęciu za rok badany oraz za dwa okresy poprzedzające, przedstawiono w poniższych tabelach:

[wskaźniki rentowności]:

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Wartość 2007 | Wartość 2008 | Wartość 2009 |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | Rentowność majątku (ROA) | minus | 0,5% | 1,0% |
| | <small>wynik finansowy netto suma aktywów</small> | | | |
| | Rentowność kapitału własnego (ROE) | minus | 0,6% | 1,2% |
| | <small>wynik finansowy netto kapitał własny</small> | | | |
| | Rentowność netto sprzedaży | minus | 0,7% | 2,0% |
| | <small>wynik finansowy netto przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów</small> | | | |

Osiągnięcie w roku badanym wyższego niż w roku ubiegłym zysku netto, przy podobnym poziomie aktywów oraz mniejszym poziomie przychodów z podstawowej działalności operacyjnej sprawiło, że poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności (majątku, kapitału oraz netto sprzedaży).

[wskaźniki płynności]:

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Wartość 2007 | Wartość 2008 | Wartość 2009 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | Płynność - wskaźnik płynności I | 0,4 | 0,7 | 0,7 |
| | aktywa obrotowe | | | |
| | zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| | Płynność - wskaźnik płynności II | 0,4 | 0,6 | 0,6 |
| | aktywa obrotowe - zapasy | | | |
| | zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| | Płynność - wskaźnik płynności III | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| | inwestycje krótkoterminowe | | | |
| | zobowiązania krótkoterminowe | | | |

Relatywne zmiany stanów aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych przy bardzo niskim stanie środków pieniężnych, ukształtowały wszystkie wskaźniki płynności na poziomach z roku ubiegłego.

Naszym zdaniem na dzień bilansowy nie istnieją wiarygodne symptomy zagrożenia płynności Spółki, choć sytuacja płatnicza Spółki jest stosunkowo trudna i naszym zdaniem istnieje potrzeba szybkiego dofinansowania działalności Spółki.

[wskaźniki rotacji aktywów / pasywów]:

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Wartość 2007 | Wartość 2008 | Wartość 2009 |
|-----|--|--------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | Szybkość obrotu należnościami (w dniach) | 21,9 | 25,8 | 67,4 |
| | średni stan należności krótkoterminowych * liczba dni roku | | | |
| | przychód netto ze sprzedaży | | | |
| | Szybkość obrotu zobowiązaniami (w dniach) | 75,3 | 53,0 | 129,7 |
| | średni stan zobowiązań krótkoterminowych * liczba dni roku | | | |
| | koszty działalności operacyjnej | | | |
| | Szybkość obrotu zapasów | 2,1 | 2,8 | 6,2 |
| | średni stan zapasów * 365 | | | |
| | koszty działalności operacyjnej | | | |

Znaczny wzrost poziomu należności krótkoterminowych w połączeniu ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, sprawił, że na dzień bilansowy nieznacznie pogorszył się poziom wskaźnika rotacji należności.

Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku wskaźnika rotacji zobowiązań, gdzie mimo spadku poziomu kosztów działalności operacyjnej bardzo znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych bardzo znacznie wydłużył cykl obrotu zobowiązań.

Taka sama sytuacja wystąpiła również w przypadku wskaźnika rotacji zapasów, gdzie wzrost wartości zapasów, a właściwie ujawnienie zaliczek na dostawy doprowadził do znacznego pogorszenia wskaźnika szybkości obrotu zapasami.

[wskaźniki struktury aktywów / pasywów]:

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Wartość 2007 | Wartość 2008 | Wartość 2009 |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym | 89,5% | 91,5% | 91,6% |
| | <i>kapitał własny</i> | | | |
| | <i>aktywa trwałe</i> | | | |
| | Wskaźnik zamrożenia środków płynnych | 95,1% | 93,4% | 87,9% |
| | <i>aktywa trwałe</i> | | | |
| | <i>suma aktywów</i> | | | |
| | Stopa zadłużenia | 14,9% | 14,5% | 19,6% |
| | <i>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</i> | | | |
| | <i>suma pasywów</i> | | | |
| | Trwałość struktury finansowania | 87,9% | 90,1% | 81,8% |
| | <i>kapitał własny + długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</i> | | | |
| | <i>suma pasywów</i> | | | |

W roku badanym zmianom uległy również prawie wszystkie wskaźniki struktury bilansu i biorąc pod uwagę kształtowanie się pozostałych wskaźników oraz specyfikę działalności Spółki, kształtowały się one na podobnych jak w roku poprzednim poziomach, chociaż zwiększeniu uległ wskaźnik zadłużenia a zmniejszeniu wskaźnik trwałości struktury finansowania.

C. Część szczegółowa

I. [OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ]

System księgowości.

Spółka posiada zakładową dokumentację zasad rachunkowości - Zasady (polityki) rachunkowości Elektrowni Chorzów S.A. - wprowadzoną Zarządzeniem Dyrektora Naczelnego nr 15/2007 z dnia 20.11.2007 r. i uzupełnianą aneksem nr 1/2009 z dnia 05.10.2009 r. Dokumentacja ta obejmuje:

- Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,

- Obowiązujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- System ochrony danych.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki z wykorzystaniem stanowiącego jej własność systemu komputerowego SYMFONIA. Poza modulem finansowo-księgowym (SYMFONIA FORTE) Spółka eksploatuje dodatkowe moduły pomocnicze, a w szczególności takie jak: ŚRODKI TRWAŁE FORTE, HANDEL PREMIUM, KADRY I PŁACE PREMIUM, składające się na kompleksowy system ewidencyjno-księgowy.

Dokumentacja opisująca politykę rachunkowości jest zgodna z wymogami określonymi ustawą o rachunkowości. Opis stosowanych programów komputerowych jest zawarty w odrębnej dokumentacji (Podręczniku użytkownika), stanowiącej załącznik do Zasad (polityki) rachunkowości.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2009 r. był zatwierdzony bilans za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2008 r.

Kontrola wewnętrzna.

Zasady kontroli wewnętrznej w obszarze Rachunkowości i Finansów nie wynikają z żadnego formalnego dokumentu wewnętrznego, regulującego niniejszą problematykę. Obowiązki te wykonywane są przez Prezesa Zarządu Spółki oraz Pracowników Działu Księgowości, dla których obowiązki te określono w zakresach ich obowiązków służbowych (Kartach etatów).

Podstawę ewidencji przeprowadzonych operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowiły dowody księgowe w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości. Dowody te, przed ich wprowadzeniem do ksiąg rachunkowych były poddawane wewnętrznej kontroli merytorycznej, formalno-rachunkowej oraz zatwierdzaniu przez Kierownika Jednostki lub osobę upoważnioną.

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- aktualność dokumentacji opisującej przyjęte przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,

- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych oraz powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadzenie inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników - zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- ocena prawidłowości działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe choć nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Inwentaryzacja.

Szczegółowe zasady przeprowadzenia inwentaryzacji na dzień bilansowy wynikają z Zarządzenia Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego nr 6/2009 z dnia 02.10.2009 r. w sprawie rocznej inwentaryzacji rzeczowych i pieniężnych składników aktywów obrotowych w Elektrowni Chorzów w Chorzowie za rok 2009. Dodatkowymi regulacjami dotyczącymi sposobu przeprowadzania inwentaryzacji były zapisy Zasad (polityki) rachunkowości. Badający stwierdza, że w roku badanym inwentaryzację przeprowadzono zgodnie z ww. przepisami prawa wewnętrznego oraz ustawą o rachunkowości, a w szczególności artykułem 26 ustawy w pozostałym zakresie.

II. [INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO]

A K T Y W A

1. Wartości niematerialne i prawne

15 892,36 PLN

wartość w roku ubiegłym: 0,00 PLN

W pozycji wartości niematerialnych i prawnych zaprezentowanej w sprawozdaniu wykazano wartości netto oprogramowania komputerowego (użytkowego). Stawki amortyzacyjne przyjmowane były z uwzględnieniem przewidywanego, rzeczywistego okresu użytkowania danego składnika, w wysokościach nie przekraczających stawek

dopuszczalnych przepisami podatkowymi. Obiekty o wartości początkowej poniżej 3.500,0 PLN były amortyzowane w 100% w momencie przyjęcia ich do użytkowania a dla pozostałych obiektów przyjmowano zazwyczaj 50% stawkę amortyzacji rocznej. Przyjęty sposób amortyzacji sprawił, że na dzień bilansowy te składniki aktywów były zamortyzowane w 85%.

Szczegółowe omówienie dokonanych w ciągu roku obrotowego zmian pozycji WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH przedstawiono w DODATKOWYCH INFORMACJACH I OBJAŚNIENIACH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (punkt 1 tabeli 1-2).

2. Rzeczowa aktywa trwałe:

7 963 994,92 PLN

wartość w roku ubiegłym: 8 658 772,38 PLN

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiły istotną część majątku Spółki badanej (19%). W roku badanym nabywano jak i zbywano składniki rzeczowych aktywów trwałych. Nabycia to zakupy nowych, modernizacja istniejącego oraz nieodpłatne otrzymanie jednego środka trwałego (rurociąg wody grzewczej). Zbycia to sprzedaż lub likwidacje obiektów. Stawki amortyzacyjne przyjmowane były z uwzględnieniem przewidywanego, rzeczywistego okresu użytkowania danego składnika, w wysokościach nie przekraczających stawek dopuszczalnych przepisami podatkowymi. Stawki amortyzacyjne były ustalane w wysokościach typowych dla poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych, przy czym Pracownicy Działu Gospodarczego/Majątkowego, biorąc pod uwagę ich wiedzę oraz doświadczenie, określali (prognozowali) okresy użytkowania poszczególnych obiektów. Wyjątek stanowiły obiekty, które na podstawie umów z odbiorcami po okresie współpracy mają zostać przekazane na rzecz odbiorców. W tym wypadku okres amortyzacji dla celów księgowych został ustalony na okres trwania umowy.

W roku badanym nie wystąpił obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych, gdyż ostatnia inwentaryzacja została przeprowadzona w roku 2006.

Poza środkami trwałymi w grupie rzeczowych aktywów trwałych Spółka wykazała nakłady poniesione na środki trwałe w budowie w kwocie 555 988,95 PLN, przy czym ponoszenie nakładów na najstarsze obiekty zostało rozpoczęte w roku 2002. Według oświadczenia Zarządu z dnia 15.03.2010 r. nakłady te będą nadal kontynuowane i w przyszłości obiekty te będą nadawać się do gospodarczego wykorzystania w Spółce, wobec czego nie zachodziła konieczność aktualizowania ich wartości.

Szczegółowe omówienie dokonanych w ciągu roku obrotowego zmian pozycji ŚRODKÓW TRWAŁYCH przedstawiono w DODATKOWYCH INFORMACJACH I OBJAŚNIENIACH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (punkt 1 tabeli 1-2).

3. Inwestycje długoterminowe

29 690 000,00 PLN

wartość w roku ubiegłym: 29 690 000,00 PLN

Na pozycję inwestycji długoterminowych składają się długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów w dwóch Spółkach prawa handlowego: Elektrociepłownia Chorzów ELCHO Spółka z o.o. w Chorzowie oraz Górnośląska Agencja Poszanowania Energii GRAPE Spółka z o.o. w Katowicach (w likwidacji). Udziały Spółki GRAPE (10.000,00 PLN) zostały w całości objęte odpisem aktualizującym, z uwagi na jej sytuację ekonomiczno-prawną (likwidacja). Sytuacja majątkowa i finansowa ELCHO Spółka z o.o. nie pociąga za sobą konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartości tych udziałów. Udziały w ELCHO zostały potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31.10.2009 r. Udziały w Spółce powiązanej ELCHO są przedmiotem zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz BNP PARIBAS S.A. Oddział w Polsce, z tytułu kredytów udzielonych na rzecz Spółki ELCHO odpowiednio w wysokościach 4.400.000,0 tys. PLN oraz 1.200.000,0 tys. USD.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

239 585,64 PLN

wartość w roku ubiegłym: 0,00 PLN

W pozycji wykazano rozliczenia międzyokresowe aktywów z tytułu podatku odroczonego. W roku badanym Spółka jako spełniająca warunki obowiązkowego badania sprawozdania finansowego była zobowiązana i po raz pierwszy ujawniła aktywa z tytułu podatku odroczonego. Podstawę ich utworzenia stanowiły przede wszystkim: opłata zastępcza z tytułu nieprzedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia energii, nieopłacone składki ZUS, niezapłacony podatek od nieruchomości i pozostałe aktywa, których wartość podatkowa jest różna od wartości księgowej.

5. Zapasy

368 635,71 PLN

wartość w roku ubiegłym: 214 842,77 PLN

Na zaprezentowaną w sprawozdaniu pozycję składały się:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|--------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Materiały podstawowe (węgiel) | 2 551,83 | 3 407,70 |
| 2 | Materiały pozostałe | 20 381,18 | 34 528,88 |
| 3 | Materiały w przerobie (węgiel) | 127 123,20 | 176 906,19 |
| 4 | Zaliczki na dostawy | 218 579,50 | |
| Razem | | 368 635,71 | 214 842,77 |

Stan zapasów potwierdzono inwentaryzacjami na 31.12.2009 r. Badający uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów w charakterze obserwatora.

W pozycji zapasów wykazano przede wszystkim zapasy węgla oraz wartość zaliczek na dostawy energii, wynikających z dokonanych przedpłat, potwierdzonych fakturami zaliczkowymi. Pozostałe materiały to przede wszystkim benzyna, olej opałowy a także inne drobne materiały służące zabezpieczeniu prowadzenia działalności przez Spółkę.

Zapasy wyceniono wg rzeczywistych cen zakupu, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Stwierdzone nieznaczne różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone w księgach rachunkowych.

6. Należności krótkoterminowe **3 813 388,26 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 2 101 808,38 PLN

Na pozycję krótkoterminowych należności składają się następujące pozycje:

| | |
|--|--------------------------|
| 1. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 3 790 795,47 PLN, |
| a) jednostki powiązane | 993,08 PLN, |
| b) jednostki pozostałe | 3 789 802,39 PLN, |
| 2. należności z tytułu podatków cel, ubezpieczeń społecznych itp. | 5 672,40 PLN, |
| 3. inne należności krótkoterminowe | 16 920,39 PLN, |
| b) Jednostki pozostałe | 16 920,39 PLN, |
| 4. Należności dochodzone na drodze sądowej | 0,00 PLN. |

Ad. 1.

Na pozycję składają się należności z tytułu dostaw i usług, od jednostek powiązanych (ELCHO Chorzów) oraz pozostałych jednostek. Kwoty należności zostały wykazane w kwocie wymaganej zapłaty tj. po uwzględnieniu wymaganych odsetek za zwłokę, w wysokości w jakiej Zarząd Spółki uznał za zasadne obciążenie odbiorców takimi odsetkami. Należności zostały zinwentaryzowane na dzień 31.10.2009 r. drogą

potwierdzeń sald wystanych kontrahentom. Do dnia 28.02.2010 r. zostało uregulowanych 37% należności. Na należności, których spłata zdaniem Spółki może być zagrożona, utworzono odpisy aktualizujące w wysokości 986 940,39 PLN. Szczegółową specyfikację pozycji przedstawiono poniżej:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|----|---|---------------------|---------------------|
| 1 | Należności krajowe od odbiorców powiązanych | 993,08 | 56 138,54 |
| 2 | Należności krajowe od odbiorców nie powiązanych | 4 753 695,45 | 2 136 970,91 |
| 3 | Odpisy aktualizujące należności krajowe | -963 893,06 | -278 477,07 |
| | Razem | 3 790 795,47 | 1 914 632,38 |

W zaprezentowanej pozycji wykazano w szczególności kwestionowane przez Dłużnika należności od Spółki GONAR BIS w Katowicach, w łącznej wysokości 3 277 054,31 PLN. W roku 2009 Spółka skierowała pozew do Sądu o zapłatę części z tych należności w kwocie 283 728,31 PLN, na co 17.09.2009 r. uzyskała Sądowy nakaz zapłaty. Dłużnik złożył jednak sprzeciw od wydanego przez Sąd nakazu ale do dnia zakończenia badania nie zapadł w tej sprawie prawomocny wyrok. Na należność będącą przedmiotem postępowania utworzono odpis w pełnej wysokości jak również dodatkowy odpis na należności od tego kontrahenta w wysokości 684 651,22 PLN, co stanowi 30% kwoty spornych należności i zdaniem Zarządu prawidłowo odzwierciedla ryzyko braku spłaty niniejszej należności.

Dodatkowo w należnościach zaprezentowano kwotę 79 374,24 PLN, nie objętą odpisem aktualizującym, z tytułu nadpłaty podatku VAT, od dokonanej w roku 2006 spłaty zaległych zobowiązań podatkowych w zamian za nieruchomość (prawo wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej). Spółka uznała, że odprowadzony wówczas od tej transakcji podatek VAT nie był zasadny i złożyła w tej sprawie wniosek o udzielenie pisemnej interpretacji podatkowej, na potwierdzenie swojego stanowiska powołując wyroki NSA dotyczącym takiego samego stanu faktycznego, a po otrzymaniu potwierdzenia słuszności swojego stanowiska mając zamiar dokonać stosownej korekty rozliczenia podatku.

Po analizie zaprezentowanych należności Spółki oraz wielkości utworzonych odpisów aktualizujących, a w szczególności argumentów Zarządu oraz dowodów zgromadzonych w sprawie opisanych powyżej przypadków badający uznają dokonane odpisy aktualizujące za wystarczające i odpowiednie.

Ad. 2.

W pozycji wykazano nadpłatę podatku PIT za rok 2004, wynikającą z wniosku o stwierdzenie nadpłaty złożonego w grudniu 2006 r. zapłaconą przez Spółkę jako Płatnika oraz dodatkowo samego Podatnika. W sprawie odzyskania niniejszej należności Spółka prowadzi postępowanie o stwierdzenie nadpłaty przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu.

Ad. 3.

W pozycji wykazano należności od Pracowników Spółki z tytułu pożyczek udzielonych w ramach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Ad. 4.

W pozycji wykazano należności dochodzone na drodze sądowej, w szczególności wobec GONAR BIS Spółki z o.o. w Katowicach, w całości objęte odpisem aktualizującym wg. poniższego zestawienia:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 1 | Należności w postępowaniu sądowym | 306 775,64 | 81 547,13 |
| 2 | Odpisy aktualizujące należności znajdujące się w postępowaniu sądowym | -306 775,64 | -81 547,13 |
| Razem | | 0,00 | 0,00 |

7. Inwestycje krótkoterminowe**176 941,72 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 162 042,03 PLN

Na pozycję składają się środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych (bieżących, lokacyjnych oraz Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych), zgodnie z poniższą specyfikacją:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| 1 | Środki pieniężne w kasie | 28 700,63 | 25 329,17 |
| 2 | Środki pieniężne na rachunku bankowym Bank BRE S.A. | 0,00 | 58 960,29 |
| 3 | Środki pieniężne na rachunku bankowym (Bank Zachodni WBK S.A.) | 7 615,75 | 3 802,10 |
| 4 | Środki pieniężne na rachunku bieżącym (Bank PKO BP S.A.) | 69,51 | 59,55 |
| 5 | Bank BRE (ZFŚS) | 73 557,27 | 0,00 |
| 6 | Środki pieniężne na rachunku ZFŚS (Bank Zachodni WBK S.A.) | 6 741,21 | 1 694,61 |
| 7 | Środki pieniężne na rachunku lokacyjnym (Bank Zachodni WBK S.A.) | 60 000,00 | 50 000,00 |
| 8 | Środki pieniężne na rachunku bankowym (KBS) | 138,25 | 22 085,85 |
| 9 | Środki pieniężne na rachunku bieżącym (Bank BPH S.A.) | 42,08 | 78,12 |
| 10 | Środki pieniężne na rachunku walutowym USD (Bank Zachodni WBK S.A.) | 77,02 | 32,34 |
| Razem | | 176 941,72 | 162 042,03 |

Wykazane wielkości potwierdzono protokołami inwentaryzacyjnymi gotówki w kasach oraz bankowym potwierdzeniami sald.

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **881 932,07 PLN**
wartość w roku ubiegłym: 234 797,03 PLN

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujęto przede wszystkim zafakturowane z góry koszty energii elektrycznej, ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty, rozliczaną w czasie wstępną opłatę leasingową. W pozycji wykazano również przyszłe aktywa (nadpłaty) z tytułu wpłaty zaliczek z zysku JSSP, wynikających z zawartego układu ratalnego oraz naliczony podatek VAT, do odliczenia w miesiącu styczniu 2010 r. Szczegółowe omówienie pozycji przedstawiono w DODATKOWYCH INFORMACJACH I OBJAŚNIENIACH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (punkt 11 tabela 11).

P A S Y W A

1. Kapitał (fundusz) podstawowy **8 000 000,00 PLN**
wartość w roku ubiegłym: 8 000 000,00 PLN

Kapitał podstawowy Spółki składał się z 800 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, w całości objętych przez Skarb Państwa. Dane o wysokości kapitału podstawowego oraz ilości i wartości nominalnej akcji podlegające ujawnieniu w Krajowym Rejestrze Sądowym są w nim ujawnione.

2. Kapitał (fundusz) zapasowy **21 039 814,92 PLN**
wartość w roku ubiegłym: 20 553 506,79 PLN

Kapitał zapasowy w trakcie roku obrotowego uległ zmianom. Na mocy Uchwały nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24.06.2009 r. (akt notarialny REP A nr 16226/2009) kapitał ten uległ zwiększeniu o kwotę zysku za rok 2008 w wysokości 207 759,97 PLN. Ponadto kapitał ten został zwiększony o 278 548,16 PLN, z tytułu przeniesienia kwoty wynikającej z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych, uprzednio (ustawowo) przeszacowanych na dzień 01.01.1995 r. Precyzyjne omówienie zmian tej pozycji sprawozdania zaprezentowano w ZESTAWIENIU ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, stanowiącym element sprawozdania finansowego.

3. Kapitał z aktualizacji wyceny **5 818 812,90 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 6 346 204,01 PLN

Kapitał z aktualizacji wyceny wynika z przeszacowania środków trwałych dokonanego na dzień 01.01.1995 r. W roku badanym nastąpiło zmniejszenie pozycji o kwotę 527 391,11 PLN, wynikające z odniesienia na kapitał zapasowy różnic z aktualizacji wyceny zlikwidowanych lub zbytych środków trwałych, uprzednio przeszacowanych na podstawie odrębnych przepisów na dzień 01.01.1995 r.

4. Strata z lat ubiegłych **(minus) 542 109,00 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 0,00 PLN

W pozycji wykazano skutki rezerwy utworzonej na dodatkowe zobowiązanie z tytułu nieprzedłożenia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia energii ani nie dokonania opłaty zastępczej za lata 2006-2008, zgodnie z art. 56 ust. 2a punkt 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne.

5. Zysk netto **421 199,04 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 207 759,97 PLN

Osiągnięty wynik finansowy (zysk) netto Spółki jest wyższy od zysku osiągniętego w roku ubiegłym. Zysk netto wynika z ksiąg rachunkowych, jest zgodny z poz. N Rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. i zostanie omówiony w dalszej części raportu.

6. Odpisy z zysku netto roku obrotowego **(minus) 27 981,00 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 0,00 PLN

W pozycji wykazano należne zobowiązanie za rok 2009, z tytułu wpłaty jednoosobowej spółki Skarbu Państwa, wynikające z Ustawy z dnia 01.12.1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa.

7. Rezerwy na zobowiązania **575 578,14 PLN**

wartość w roku ubiegłym: 1 873 145,58 PLN

Na pozycję rezerw na zobowiązania składają się:

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego **4 923,61 PLN**

| | |
|---|-----------------------|
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 PLN |
| 3. Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe) | 570 654,53 PLN |

Ad. 1.

Pozycja obejmuje rezerwę na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu odmiennego sposobu rozliczenia podatkowego i księgowego aktywów i pasywów. W roku badanym Spółka jako spełniająca warunki obowiązkowego badania sprawozdania finansowego była zobowiązana i po raz pierwszy ujawniła rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Podstawę ich utworzenia stanowiły przede wszystkim naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności.

Ad. 2.

W Spółce nie obowiązuje regulamin uprawniający do wypłaty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych ani innych świadczeń ponad te, wynikające z art. 92¹ Kodeksu Pracy. W związku z niniejszym Spółka nie utworzyła rezerw na świadczenia emerytalne i podobne z uwagi na nieistotny poziom rocznych świadczeń z tego tytułu, oszacowany na lata 2010-2012 w wysokości nie przekraczającej 0,2% rocznego funduszu wynagrodzeń.

Poza przyszłymi zobowiązaniami z omówionego poniżej tytułu Spółka może być w przyszłości zobowiązana do wypłaty świadczeń z Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego. Zobowiązane z tego tytułu nie jest jednak pewne a stosowanie niniejszego Układu, na mocy porozumienia z zakładowymi organizacjami związkowymi z dnia 13.10.2009 r., zostało zawieszona do dnia 26.10.2012 r.

Ad. 3.

W pozycji wykazano utworzone przez Spółkę rezerwy na ewentualne dodatkowe zobowiązanie, wynikające z nieprzedłożenia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia energii ani nie dokonania opłaty zastępczej za lata 2006 do 2008 – zgodnie z art. 56 ust. 2a punkt 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne oraz oszacowane rezerwy na odsetki od nieterminowych zapłat zobowiązań handlowych (wobec Kontrahentów).

| | |
|--|---|
| 8. Zobowiązania krótkoterminowe | 7 665 981,29 PLN |
| | wartość w roku ubiegłym: 4 081 646,24 PLN |

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych składają się:

| | |
|--|-----------------------------|
| 1. Zobowiązania wobec powiązanych jednostek, | 773 692,27 PLN |
| w tym: | |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m-cy | 773 692,27 PLN |
| Ad. 1a. | |
| W pozycji wykazano zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostki powiązanej ELCHO. Saldo zobowiązań z ELCHO zostało potwierdzone na dzień 31.10.2009 r. Zobowiązania wykazane na dzień 31.12.2009 r. do dnia 28.02.2010 r. nie zostały uregulowane. | |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, | 6 830 445,00 PLN |
| w tym: | |
| a) kredyty i pożyczki | 598 892,06 PLN |
| b) z tytułu dostaw i usług, w tym: | 1 287 731,97 PLN |
| – o okresie wymagalności do 12 m-cy | 1 287 731,97 PLN |
| c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 038 932,88 PLN |
| d) z tytułu wynagrodzeń | 215 559,01 PLN |
| e) inne | 2 689 329,08 PLN |

Ad. 2a.

W pozycji wykazano zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w Banku BRE SA. Saldo zostało potwierdzone przez Bank.

Ad. 2b.

Na pozycję składają się zobowiązania wobec wierzycieli oraz wartość dostaw (usług) nie zafakturowanych, które do dnia 28.02.2010 r. zostały uregulowane w 50%. Zobowiązania zostały wycenione w kwocie nominalnej, chociaż Spółka dokonała oszacowania kwoty ewentualnych roszczeń z tytułu odsetek zwłoki, ustalonych na dzień 31.12.2009 r. tworząc na ten cel rezerwę wysokości 28,5 tys. PLN. Nie stwierdzono występowania zobowiązań przeterminowanych, ani istnienia wiarygodnych, wymagalnych a nie ujawnionych istotnych roszczeń kontrahentów z tytułu odsetek za zwłokę w zapłatach zobowiązań. Na dzień bilansowy nie wystąpiły również zobowiązania walutowe.

Ad. 2c.

W pozycji zaprezentowano zobowiązania Spółki na dzień bilansowy z tytułu podatków (z tytułu wpłat z zysku jednoosobowej spółki Skarbu Państwa, podatku dochodowego od osób prawnych CIT oraz fizycznych PIT, VAT, akcyzy, składek ZUS, opłat za użytkowanie wieczyste gruntów oraz podatku od nieruchomości).

Zobowiązania zaprezentowano w wielkościach zgodnych ze sporządzonymi deklaracjami podatkowymi lub saldami kont w pozostałym zakresie. Szczegółową specyfikację pozycji przedstawiono poniżej:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|----|---|---------------------|-------------------|
| 1 | Wpłata z zysku jednoosobowej spółki Skarbu Państwa, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 318 061,00 | 0,00 |
| 2 | Podatek dochodowy od osób prawnych CIT, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 308 229,00 | 14 084,00 |
| 3 | Podatek VAT, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 410 310,12 | 451 267,19 |
| 3 | Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 180 248,00 | 95 963,03 |
| 4 | Składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, ..., wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 484 906,74 | 333 392,19 |
| 5 | Opłata za użytkowanie wieczyste gruntów, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 53 990,02 | 0,00 |
| 6 | Podatek od nieruchomości, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 175 634,00 | 0,00 |
| 7 | Podatek akcyzowy | 107 554,00 | 0,00 |
| | Razem | 2 038 932,88 | 894 706,41 |

Ad. 2d.

W pozycji wykazano zobowiązania wobec Pracowników z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń etatowych i cywilnoprawnych za grudzień 2009 r. których termin wypłaty przypadają na styczeń 2010 r.

Ad. 2e.

Pozycja obejmuje zobowiązania krótkoterminowe z następujących tytułów:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|----|---|---------------------|-------------------|
| 1 | Zobowiązania z tytułu opłat za nieprzedłożenia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia energii ani nie dokonania opłaty zastępczej za lata 2006-2009 | 2 550 784,14 | 0,00 |
| 2 | Potrącenia z list płac | 8 177,80 | 7 066,93 |
| 3 | Zobowiązania wobec PFRON, wraz z odsetkami za zwłokę na dzień 31.12.2009 r. | 77 137,00 | 10 594,00 |
| 4 | Ubezpieczenie Warta Katowice | 28 623,00 | 57 351,50 |
| 5 | Opłata za gospodarcze korzystanie ze środowiska | 15 282,00 | 20 507,35 |
| 6 | Inne rozrachunki | 9 325,14 | 9 416,62 |
| | Razem | 2 689 329,08 | 104 936,40 |

Powyższe zobowiązania zostały wykazane zgodnie z danymi wynikającymi z ewidencji księgowej.

3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 61 844,02 PLN

W pozycji wykazano stan na dzień bilansowy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Zwiększenia i zmniejszenia funduszu zostały prawidłowo ustalone oraz udokumentowane. Dochody Funduszu to przede wszystkim ustawowe odpisy przypadające na Pracowników, wydatki to przede wszystkim dofinansowanie wypoczynku Pracowników, pomoc świąteczna, itp. koszty działalności kulturalno – oświatowej.

9. Inne rozliczenia międzyokresowe 199 074,39 PLN

wartość w roku ubiegłym: 0,00 PLN

W pozycji wykazano stan na dzień 31.12.2009 r. rozliczeń międzyokresowych przychodów, z tytułu otrzymanych na podstawie decyzji administracyjnych praw użytkowania wieczystego gruntów, w części dotychczas nie zamortyzowanej, z podziałem na ich część długo i krótkoterminową.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w zespole 4 i 5, a rachunek zysków i strat został sporządzony w wersji porównawczej. Dane o wielkościach wykazanych w sprawozdaniu, w ujęciu zagregowanym przedstawiają się następująco:

1. Przychody dotyczące działalności wynoszą 23 460 500,81 PLN

i wynikają z następującej specyfikacji:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|--------------|--|----------------------|----------------------|
| 1 | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 20 150 786,52 | 29 196 545,51 |
| 2 | Zmiana stanu produktów | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 503 281,58 | 563 487,29 |
| 5 | Pozostałe przychody operacyjne | 2 688 217,94 | 448 668,19 |
| 6 | Przychody finansowe | 118 214,77 | 44 727,76 |
| Razem | | 23 460 500,81 | 30 253 428,75 |

Dane o kształtowaniu się wielkości przychodów za rok badany w porównaniu z okresami poprzednimi oraz główne przyczyny zmian tych wielkości przedstawiono części B raportu poświęconego analizie finansowej.

Przychody ze sprzedaży i zrównanie z nimi zaprezentowano w wartościach wynikających z ksiąg rachunkowych.

2. Koszty dotyczące działalności wynoszą **22 864 130,80 PLN**

i wynikają z następującej specyfikacji:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|--------------|---|----------------------|----------------------|
| 1 | Koszty działalności operacyjnej (wg. rodzaju) | 21 238 443,36 | 27 680 841,62 |
| 2 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 334 848,62 | 434 359,06 |
| 3 | Pozostałe koszty operacyjne | 1 001 085,07 | 1 461 821,38 |
| 4 | Koszty finansowe | 289 753,75 | 254 101,72 |
| Razem | | 22 864 130,80 | 29 831 123,78 |

Dane o kształtowaniu się wielkości kosztów za rok badany w porównaniu z okresami poprzednimi oraz główne przyczyny zmian tych wielkości przedstawiono części B raportu poświęconego analizie finansowej.

Koszty zaprezentowano w wartościach wynikających z ksiąg rachunkowych, w tym również z tytułu dokonanych szacunków. Badający nie wnoszą uwag do wysokości dokonanych szacunków.

3. Prawdliwość ustalenia wyniku bilansowego brutto i netto.

Ustalenie wyniku finansowego Spółki za rok 2009 wynika z następującego wyliczenia:

| Lp | Tytuł | 31.12.2009 r. | 31.12.2008 r. |
|---------------------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | Przychody: | 23 460 500,81 | 30 253 428,75 |
| 2 | Koszty: | 22 864 130,80 | 29 831 123,78 |
| 3 | Wynik finansowy brutto: | 596 370,01 | 422 304,97 |
| 4 | Podatek dochodowy: | 175 170,97 | 177 882,00 |
| | 4.1. część bieżąca | 409 833,00 | 177 882,00 |
| | 4.2. część odroczone | -234 662,03 | 0,00 |
| 5 | Inne obciążenia (roczna w pta z zysku JSSP): | 0,00 | 36 663,00 |
| Wynik netto: | | 421 199,04 | 207 759,97 |

Rozliczenie różnic pomiędzy wynikiem księgowym oraz podatkowym przedstawiono w DODATKOWYCH INFORMACJACH I OBJAŚNIENIACH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (Rozdział II punkt 5 tabela 14). Badający nie wnoszą uwag do zaprezentowanych wielkości.

III. INFORMACJE O WYNIKU ZBADANIA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPORZĄDZENIA: WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENI ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ POZOSTAŁYCH INFORMACJI.

Zarząd sporządził ponadto Zestawienie zmian w kapitale własnym, Rachunek przepływów pieniężnych, Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, Dodatkowe informacje i objaśnienia oraz Sprawozdanie z działalności o jakim mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości.

W szczególności w punktach 1.12 – 1.13 INFORMACJI DODATKOWYCH I OBJAŚNIENI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Spółka zaprezentowała również zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki oraz zobowiązania warunkowe, a w punkcie VI.5 przedstawiła oświadczenie o nie korzystaniu w roku 2009 z Instrumentów finansowych, zabezpieczających ryzyka, np. z tytułu zmian kursów walut, stóp procentowych, cen surowców a w szczególności w postaci zawierania kontraktów terminowych, opcji itp. Nie wnosimy uwag do prawidłowości, rzetelności i kompletności przedstawionych dokumentów.


IV. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA WPŁYWAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE, A TAKŻE STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI STWIERDZONYCH PODCZAS BADANIA.

Nie stwierdzono.

D. Ustalenia końcowe.

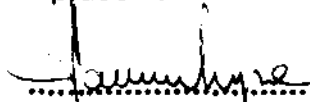
Niniejszy raport zawiera 30 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych. Integralną część stanowią następujące załączniki:

1. Bilans na dzień 31.12.2009 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
4. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2009 do 31.12.2009 r.



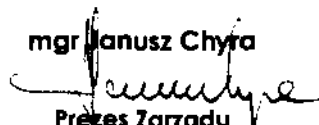
5. Informacja dodatkowa obejmująca „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” oraz „Dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego”.

Opracował:


.....
Janusz Chyra
Biegły rewident Nr 9798

AUDYTORZY I DORADCY Spółka z o.o.

40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29
Tel/fax: 0-32 207-27-14 GSM 0-603 109 409
KRS 0000260564 / NIP 954-256-31-70
Lista KIBR Nr 3130

mgr **Janusz Chyra**

Prezes Zarządu
Biegły rewident nr 9798

Katowice dnia 2010.03.29