

*Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Cywilna
Zdzisława Morisson, Danuta Szczepaniak
63-400 Ostrów Wlkp., ul. Raszkowska 36*

***RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
I RADY NADZORCZEJ
HOLDIKOM SPÓŁKA AKCYJNA W OSTROWIE WIELKOPOLSKIM
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku***

Spis treści raportu

Grupy Kapitałowej Holdikom w Ostrowie Wielkopolskim

I.	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY	str. 3
II.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
III.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
	Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy grupy	9
IV.	CHARAKTERYSTYKA WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ	10
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW	12
Aktywa		
A.	Aktywa trwałe.....	12
	1. Wartości niematerialne i prawne	12
	2. Rzeczowe aktywa trwałe	13
	3. Należności długoterminowe	14
	4. Inwestycje długoterminowe.....	14
	5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	14
B.	Aktywa obrotowe.....	15
	I. Zapasy.....	15
	II. Należności krótkoterminowe	16
	III. Inwestycje krótkoterminowe.....	16
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	17
C.	Aktywa trwałe klasyfikowane do sprzedaży	17
Pasywa		
A.	Kapitał (fundusz) własny	18
B.	Kapitał mniejszości.....	18
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	19
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19
	1) Rezerwy na zobowiązania	19
	2) Zobowiązania długoterminowe.....	19
	3) Zobowiązania krótkoterminowe	20
	4) Rozliczenia międzyokresowe	20
VI.	SKOMSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY 2008	21
	1. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej	21
	2. Koszty finansowe	21
VII.	STWIERDZENIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW	21
VIII.	INNE USTALNIA	22

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej HOLDIKOM w Ostrowie Wielkopolskim
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY

1. Akt założycielski Spółki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego przez Marię Jackowską - Notariusza w dniu 16 lipca 1996 roku i zarejestrowano w Rep. A 7608/1996 r. W dniu 01 czerwca 2001 roku Sąd Rejestrowy w Poznaniu, Wydział XXII Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 00 000 13874.
2. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano w dniu 06 lutego 1997 roku numer NIP 622 19 52 104. Dla celów statystycznych Jednostka otrzymała dnia 23 lipca 1996 roku numer REGON 250638714.
3. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 68.913.520,00 złotych i składa się z 6.891.352 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.
4. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było głównie:
 - a) wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej i elektrycznej,
 - b) dostarczanie wody oraz odbiór ścieków,
 - c) odbiór nieczystości i utrzymanie porządku,
 - d) transport i komunikacja miejska i podmiejska,
 - e) zarządzanie zasobami mieszkaniowymi,
 - f) utrzymanie targowisk miejskich,
 - g) utrzymanie zieleni miejskiej i obiektów rekreacyjnych.
5. W skład Zarządu Spółki na dzień 04 czerwca 2009 roku wchodził:
 - Pan Bartosz Ziółkowski - Prezes Zarządu
 - Pan Maciej Witkowski - Wiceprezes Zarządu

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

1. Kancelaria biegłych rewidentów sc Zdzisława Morisson, Danuta Szczepaniak została wybrana do badania sprawozdania finansowego Grupy za rok 2008 uchwałą nr 14/10/2008 Rady Nadzorczej Holdikom SA z dnia 01 października 2008 roku.
2. Kancelaria biegłych rewidentów sc Zdzisława Morisson, Danuta Szczepaniak oraz biegli rewidentzi przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
3. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 16 zawartej w dniu 28 listopada 2008 roku w okresie miesiąca maja 2009 roku.
4. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **492.612.585,44 złotych** (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dwa miliony sześćset dwanaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych 44/100)
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.503.547,03 złotych** (słownie: trzy miliony pięćset trzy tysiące pięćset czterdzieści siedem złotych 03/100)
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **352.828,84 złotych** (słownie: trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia osiem złotych 84/100)
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **339.304,86 złotych** (słownie: trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta cztery złotych 86/100)
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg dnia 20 maja 2009 roku.

Za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez biegłych rewidentów działających w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów Zdzisława Morisson i Danuta Szczepaniak s.c. ul. Raszkowska 36, Ostrów Wielkopolski nr ewidencyjny 1918.

Biegli rewidenci wydali opinię o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku, opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 04 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku, skonsolidowanego rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, opisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 31 grudnia 2008 roku zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2215.

III. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

W części analitycznej przedstawiono i dokonano oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy w latach 2006 - 2008 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2008 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowany bilans

Treść	Rok						Dynamika zmian %	
	2006		2007		2008		2008/2007	2007/2006
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %		
AKTYWA	469.179	100,0	484.599	100,0	492.612	100,0	101,6	103,3
A. Aktywa trwałe	409.856	87,4	427.864	88,3	431.762	87,7	100,9	104,4
I. Wartości niematerialne i prawne	527	0,1	395	0,1	327	0,1	82,8	75,0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	408.282	87,0	426.636	88,0	427.807	86,9	100,3	104,5
IV. Należności długoterminowe	373	0,1	192	-	142	-	74,0	51,5
V. Inwestycje długoterminowe	25	-	5	-	2.802	0,6	-	20,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	0,2	636	0,2	684	0,1	107,5	98,0
B. Aktywa obrotowe	59.124	12,6	56.536	11,7	60.651	12,3	107,3	95,6
I. Zapasy	7.643	1,6	5.462	1,2	8.803	1,8	161,2	71,5
II. Należności krótkoterminowe	14.310	3,1	13.765	2,8	14.665	3,0	106,5	96,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	36.210	7,7	36.365	7,5	36.026	7,3	99,1	100,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	961	0,2	944	0,2	1.157	0,2	122,6	98,2
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane do sprzedaży	199	-	199	-	199	-	-	100,0

Treść	Rok						Dynamika zmian %	
	2006		2007		2008		2008/2007	2007/2006
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %		
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
PASYWA	469.179	100,0	484.599	100,00	492.612	100,0	101,6	103,3
A. Kapitał (fundusz) własny	184.026	39,2	187.028	38,6	186.675	37,9	99,8	101,6
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	68.913	14,7	68.913	14,2	68.913	14,0	100,0	100,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	47.779	10,2	49.680	10,3	51.627	10,5	103,9	104,0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1.190	0,2	1.118	0,2	1.092	0,2	97,7	93,9
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2.132	0,5	2.132	0,5	2.056	0,4	96,4	100,0
VII. Zyski zatrzymane	62.153	13,2	62.068	12,8	59.483	12,1	95,8	99,9
VIII. Zysk/strata z lat ubiegłych	- 169	-	-	-	-	-	-	-
IX. Zysk netto	2.028	0,4	3.117	0,6	3.504	0,7	112,4	153,7
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-

-	1	2	3	4	5	6	7	8
B. Kapitał mniejszości	192.538	41,0	194.023	40,0	208.093	42,2	107,2	100,8
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Ujemna wartość firmy jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92.615	19,8	103.548	21,4	97.844	19,9	94,5	111,8
I. Rezerwy na zobowiązania	21.712	4,6	23.489	4,8	24.549	5,0	104,5	108,2
II. Zobowiązania długoterminowe	42.280	9,0	40.580	8,4	32.736	6,7	80,7	96,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18.501	4,0	24.213	5,0	25.805	5,2	106,6	130,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10.122	2,2	15.266	3,2	14.754	3,0	96,6	150,8

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Treść	Rok						Dynamika zmian %	
	2006		2007		2008		2008/2007	2007/2006
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	88.724	100,0	91.354	100,0	108.831	100,0	119,1	103,0
B. Koszty działalności operacyjnej	85.989	96,9	86.758	95,0	101.134	92,9	116,6	100,9
C. Zysk ze sprzedaży (A-B)	2.735	3,1	4.596	5,0	7.697	7,1	167,5	168,0
D. Pozostałe przychody operacyjne	6.538	7,4	5.560	6,1	4.771	4,4	85,8	85,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	3.970	4,5	3.654	4,0	3.907	3,6	106,9	92,0
F. Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	5.303	6,0	6.502	7,1	8.561	7,9	131,5	122,6
G. Przychody finansowe	1.522	1,7	1.612	1,8	2.093	1,9	129,8	105,9
H. Koszty finansowe	1.252	1,4	1.588	1,7	1.978	1,8	124,6	126,8
I. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
J. Zysk z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	5.573	6,3	6.526	7,1	8.676	8,0	132,9	117,1
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-
N. Zysk brutto (J+/-K-L+M)	5.573	6,3	6.526	7,1	8.676	8,0	132,9	117,1
O. Podatek dochodowy	1.323	1,5	1.311	1,4	1.782	1,6	135,9	99,1
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (związk. straty)	-	-	-	-	-	-	-	-
Q. Zysk/trata z udziałów w jednost. podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
R. Zysk mniejszości	2.222	2,5	2.098	2,3	3.390	3,2	161,6	94,4
S. Zysk netto (N-O-P+/-Q+/-R)	2.028	2,3	3.117	3,4	3.504	3,2	112,4	153,7
T. Zysk netto w konsolidacji Grupy Kapitałowej	2.028	2,3	3.117	3,4	3.504	3,2	112,4	153,7

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

Wskaźniki płynności i wypłacalności:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2006	2007	2008
– płynności bieżącej	1,5-2,0	3,20	2,33	2,35
– płynności szybkiej	1,0	2,78	2,11	2,00
– zadłużenia ogólnego	30-50 %	19,74	13,37	11,88
– sfinansowania majątku kapitałem własnym	max.	0,85	0,83	0,85
– „złotej” reguły bilansowej	max.	1,07	1,04	1,05
– pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	>1	0,92	0,89	0,91
– trwałości struktury finansowania	max.	0,94	0,92	0,92
– unieruchomienia środków	optym.	0,87	0,88	0,88

Wskaźniki aktywności gospodarczej:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2006	2007	2008
– obrotowości aktywów	max.	0,19	0,19	0,22
– obrotowości aktywów trwałych	max.	0,22	0,21	0,25
– szybkości obrotu zapasów w dniach	min.	32,00	22,66	31,33
– szybkości obrotu należności w dniach	min.	42,59	42,83	39,27
– szybkości obrotu zobowiązań w dniach	min.	15,71	20,99	16,31
– rentowność sprzedaży mierzonej zyskiem netto w %	max.	2,29	3,41	3,23
– rentowność sprzedaży mierzonej zyskiem ze sprzed. %	max.	3,09	5,04	7,10
– rentowność majątku %	max.	0,43	0,64	0,71
– rentowność kapitału własnego w %	max.	0,54	0,82	0,89

IV. CHARAKTERYSTYKA WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (rok do roku) wyniósł w badanym okresie 4,2 % (w 2007 roku 2,5 %).

Holdikom SA jest jednostką dominującą w Grupie w skład której w roku badanym wchodziło 7 Spółek zależnych. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną, obejmuje nim wszystkie Spółki zależne.

- Na koniec roku 2008 aktywa Grupy wyniosły 492.612.585,44 złotych. W ciągu roku obrotowego suma bilansowa wzrosła o 8.013.578,44 złotych tj. o 1,65 %.
Wzrost majątku sfinansowany został przez wzrost kapitału mniejszości o 14.070.301,58 złotych, a zmniejszenie kapitału własnego o 352.828,84 złotych oraz spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5.703.894,30 złotych.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami zmalało w 2008 roku do 11,88 % w porównaniu do 13,37 % w roku 2007.
Głównymi pozycjami zobowiązań były zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek 41.084.160,91 złotych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług 4.582.180,35 złotych, z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 4.531.388,44 złotych oraz innych zobowiązań 6.968.928,88 złotych.
Okres spłaty zobowiązań wyniósł 16 dni w 2008 roku w porównaniu do 21 dni w roku 2007.
- Wzrost majątku o 8.013.578,44 złotych w porównaniu do roku 2007 wynikał ze wzrostu aktywów trwałych o 3.898.009,71 złotych oraz wzrostu aktywów obrotowych o 4.115.568,73 złotych.
- Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 1.170.909,77 złotych w porównaniu do roku 2007.
- Stan zapasów wzrósł w 2008 roku o 3.341.560,99 złotych w porównaniu do roku 2007.
Szybkość obrotu zapasów wyniosła 31 dni w 2008 roku, a prawie 23 dni w roku 2007.

- Szybkość obrotu należności wyniosła 39 dni w 2008 roku w porównaniu do prawie 43 dni w roku 2007.
- Środki pieniężne w Grupie obniżyły się o 339.304,86 złotych w porównaniu do roku 2007.
- Wskaźniki płynności uległy nieznacznym zmianom w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,35 w roku 2008 (w 2007 roku 2,33), a wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 2,00 w roku 2008 (w 2007 roku 2,11).
- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrósł o 17.230.172,17 złotych w porównaniu do roku 2007 tj. o 18,89 % w wartości nominalnej,
- Koszty działalności operacyjnej wyniosły 101.133.912,13 złotych w 2008 roku i wzrosły o 16,57 % w porównaniu z rokiem 2007 - w wartości nominalnej,
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży podwyższyła się w 2008 roku o 2,06 % w porównaniu do roku 2007.

Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2008 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku w pozycji 7 Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania finansowe jednostek od niego zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA

	wartość [zł]	wskaźnik struktury [%]
A. AKTYWA TRWAŁE	431.762.210,33 zł	87,65 %

Aktywa trwałe wykazane w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2008 roku obejmowały:

1. Wartości niematerialne i prawne	327.292,87 zł	0,07 %
2. Rzeczowe aktywa trwałe	427.807.327,01 zł	86,84 %
3. Należności długoterminowe	142.281,21 zł	0,03 %
4. Inwestycje długoterminowe	2.801.951,34 zł	0,57 %
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	683.357,90 zł	0,14 %

1. Wartości niematerialne i prawne	327.292,87 zł	0,07 %
---	---------------	--------

Wartości niematerialne i prawne pochodziły z następujących Spółek (dane z Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

Wodkan SA	5.965,12 zł
OZC SA	62.052,76 zł
MZO SA	76.052,20 zł
MZK SA	149.199,30 zł
MZGM Sp. z o.o.	29.960,25 zł
Targowiska Miejskie SA	1.497,13 zł
MZZ Sp. z o.o.	4.244,22 zł
Holdikom SA	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(1.678,11 zł)
Razem	327.292,87 zł

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne składały się głównie z licencji i oprogramowania komputerów.

2. Rzeczowe aktywa trwałe	427.807.327,01 zł	86,84 %
----------------------------------	-------------------	---------

Na wartość rzeczowych aktywów trwałych składają się:

1) Środki trwałe	423.378.855,28 zł	85,95 %
a) grunty własne (w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntów)	20.678.897,02 zł	4,20 %
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	323.754.438,62 zł	65,72 %
c) urządzenia techniczne i maszyny	58.284.261,21 zł	11,83 %
d) środki transportu	18.417.405,86 zł	3,74 %
e) inne środki trwałe	2.243.852,57 zł	0,46 %
2) Środki trwałe w budowie	4.428.471,73 zł	0,89 %

Rzeczowe aktywa trwałe pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

1) Środki trwałe:		
Wodkan SA	243.688.076,69 zł	49,47 %
OZC SA	85.268.620,12 zł	17,31 %
MZO SA	9.973.501,04 zł	2,02 %
MZK SA	16.914.485,70 zł	3,43 %
MZGM Sp. z o.o.	54.098.034,46 zł	10,98 %
Targowiska Miejskie SA	6.449.711,04 zł	1,31 %
MZZ Sp. z o.o.	6.139.816,68 zł	1,25 %
Holdikom SA	1.155.768,06 zł	0,23 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(309.158,51 zł)	(- 0,05 %)
	Razem	
	423.378.855,28 zł	85,95 %
2) Środki trwałe w budowie:		
Wodkan SA	1.352.588,76 zł	0,27 %
OZC SA	269.934,06 zł	0,05 %
MZO SA	278.302,23 zł	0,06 %
MZK SA	14.420,40 zł	0,002 %

MZGM Sp. z o.o.	31.000,94 zł	0,005 %
Targowiska Miejskie SA	261.550,00 zł	0,05 %
MZZ Sp. z o.o.	2.214.709,94 zł	0,45 %
Holdikom SA	15.725,40 zł	0,003 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(9.760,00 zł)	
Razem	4.428.471,73 zł	0,89 %

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe składały się głównie z budynków i budowli 65,72 % ogółu aktywów oraz urządzeń technicznych i maszyn 11,83 %.

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły eliminacji transakcji zbycia aktywów wewnątrz Grupy.

3. Należności długoterminowe 142.281,21 zł 0,03 %

Należności długoterminowe zostały wycenione w wartości wymagającej zapłaty pomniejszone o odpis aktualizujący pochodzi z skonsolidowanej Spółki MZGM Sp. z o.o. i nie podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym.

4. Inwestycje długoterminowe 2.801.951,34 zł 0,57 %

Inwestycje wycenione metodą praw własności pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek (dane dla Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi:

OZC SA akcje	2.221,71 zł	
MZO SA akcje	900,00 zł	
Holdikom SA akcje i nieruchomości inwestycyjne	76.596.298,09 zł	15,55 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(73.797.468,46 zł)	(14,98 %)
Razem	2.801.951,34 zł	0,57 %

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 683.357,90 zł 0,14 %

to:

odroczony podatek dochodowy	637.405,62 zł	0,13 %
pozostałe rozliczenia	45.952,28 zł	0,01 %

Pozycja wynika z konsolidowanych Spółek i nie podlegała wyłączeniom:

OZC SA	316.536,00 zł	0,066 %
MZO SA	196.785,00 zł	0,040 %
MZK SA	113.870,34 zł	0,023 %
MZGM Sp. z o.o.	31.265,00 zł	0,006 %
Targowiska Miejskie SA	10.787,00 zł	0,002 %
Holdikom SA	14.114,56 zł	0,003 %
Razem	683.357,90 zł	0,14 %

B. AKTYWA OBROTOWE 60.651.262,49 zł 12,31 %

obejmują:

I. Zapasy	8.803.504,05 zł	1,79 %
II. Należności krótkoterminowe	14.664.574,04 zł	2,98 %
III. Inwestycje krótkoterminowe	36.026.089,73 zł	7,31 %
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.157.094,67 zł	0,23 %

I. Zapasy 8.803.504,05 zł 1,79 %

Zostały prawidłowo ustalone i wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Stanowią:

1. Materiały	6.365.327,53 zł	1,29 %
2. Towary	2.383.370,42 zł	0,49 %
3. Zaliczki na poczet dostaw	54.806,10 zł	0,01 %

Zapasy pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek:

Wodkan SA	397.332,07 zł
OZC SA	7.765.513,60 zł
MZO SA	97.253,88 zł
MZK SA	461.005,96 zł
MZGM Sp. z o.o.	22.804,93 zł
Targowiska Miejskie SA	556,74 zł

MZZ Sp. z o.o.	9.867,80 zł
Holdikom SA	49.169,07 zł
Razem	8.803.504,05 zł

II. Należności krótkoterminowe 14.664.574,04 zł 2,98 %

to należności:

a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	11.871.677,37 zł	2,41 %
– do 12 miesięcy	11.871.677,37 zł	2,41 %
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2.300.095,27 zł	0,47 %
c) inne należności	486.767,78 zł	0,10 %
d) dochodzone na drodze sądowej	6.033,62 zł	-

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek (dane Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

Wodkan SA	2.788.283,41 zł	0,57 %
OZC SA	7.891.222,65 zł	1,60 %
MZO SA	1.261.843,96 zł	0,26 %
MZK SA	912.880,17 zł	0,18 %
MZGM Sp. z o.o.	1.903.062,51 zł	0,39 %
Targowiska Miejskie SA	78.054,80 zł	0,02 %
MZZ Sp. z o.o.	186.035,16 zł	0,04 %
Holdikom SA	53.079,48 zł	0,01 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(409.887,10 zł)	(0,09 %)
Razem	14.664.574,04 zł	2,98 %

III. Inwestycje krótkoterminowe 36.026.089,73 zł 7,31 %

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek:

Wodkan SA	22.208.513,83 zł	4,51 %
OZC SA	5.698.001,81 zł	1,16 %

MZO SA	2.921.809,85 zł	0,59 %
MZK SA	138.155,80 zł	0,03 %
MZGM Sp. z o.o.	1.439.440,68 zł	0,29 %
Targowiska Miejskie SA	265.929,55 zł	0,05 %
MZZ Sp. z o.o.	1.077.211,20 zł	0,21 %
Holdikom SA	2.277.027,01 zł	0,47 %
Razem	36.026.089,73 zł	7,31 %

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1.157.094,67 zł 0,23 %

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek (dane Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

Wodkan SA	305.106,62 zł	0,06 %
OZC SA	409.978,66 zł	0,08 %
MZO SA	40.162,55 zł	0,01 %
MZK SA	107.487,91 zł	0,02 %
MZGM Sp. z o.o.	202.016,11 zł	0,04 %
Targowiska Miejskie SA	23.647,87 zł	0,01 %
MZZ Sp. z o.o.	60.197,11 zł	0,01 %
Holdikom SA	9.246,86 zł	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(749,02 zł)	-
Razem	1.157.094,67 zł	0,23 %

C. AKTYWA TRWAŁE KLASYFIKOWANE

DO SPRZEDAŻY 199.112,62 zł 0,04 %

Jest to kwota z konsolidowanej Spółki MZGM Sp. z o.o., a dotycząca nieruchomości przy ul. Wańkowicza.

PASYWA

	wartość [zł]	wskaźnik struktury [%]
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	186.675.522,36 zł	37,89 %

Na kapitał własny składa się:

I. Kapitał (fundusz) podstawowy	68.913.520,00 zł	13,99 %
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	51.626.654,15 zł	10,48 %
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1.092.472,57 zł	0,22 %
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2.056.328,05 zł	0,42 %
V. Zyski zatrzymane	59.483.000,56 zł	12,07 %
VI. Zysk netto	3.503.547,03 zł	0,71 %

Kapitał własny pochodził z następujących konsolidowanych Spółek (dane Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

Wodkan SA	223.470.946,79 zł	45,36 %
OZC SA	75.788.791,96 zł	15,39 %
MZO SA	9.075.967,93 zł	1,84 %
MZK SA	10.256.924,20 zł	2,08 %
MZGM Sp. z o.o.	56.436.243,80 zł	11,46 %
Targowiska Miejskie SA	5.273.264,52 zł	1,07 %
MZZ Sp. z o.o.	9.154.161,48 zł	1,86 %
Holdikom SA	77.848.440,89 zł	15,80 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(280.629.219,21 zł)	(56,97 %)
Razem	186.675.522,36 zł	37,89 %

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi wysokość zarejestrowanego kapitału akcyjnego Jednostki dominującej w kwocie 68.913.520,00 złotych.

B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	208.092.792,99 zł	42,24 %
-------------------------------	-------------------	---------

Kapitał przypadający na udziały mniejszości pochodził z udziału akcjonariuszy mniejszościowych w następujących Spółkach:

Wodkan SA	150.018.313,82 zł	30,45 %
OZC SA	37.136.110,06 zł	7,54 %
OZC SA (ZEC Skwierzyna)	1.561.426,93 zł	0,32 %
MZGM Sp. z o.o.	14.282.768,21 zł	2,90 %
Targowiska Miejskie SA	2.553.875,04 zł	0,52 %
MZZ Sp. z o.o.	2.540.298,93 zł	0,51 %
Razem	208.092.792,99 zł	42,24 %

Kapitał przypadający na udziały mniejszościowe zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 14.070.301,58 złotych.

Wzrost ten związany jest głównie ze zmianami własnościowymi jakie miały miejsce w badanym okresie w ramach Grupy Kapitałowej Holdikom.

C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Nie występuje.

D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA

ZOBOWIĄZANIA	97.844.270,09 zł	19,87 %
---------------------	------------------	---------

Na zobowiązania i rezerwy na zobowiązania składają się:

1) Rezerwy na zobowiązania	24.549.280,06 zł	4,99 %
z tego:		
– rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	15.541.968,95 zł	3,16 %
– rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5.508.421,11 zł	1,12 %
– pozostałe rezerwy	3.498.890,00 zł	0,71 %
2) Zobowiązania długoterminowe	32.735.841,89 zł	6,65 %
z tego:		
– kredyty i pożyczki	32.552.922,34 zł	6,61 %
– inne	182.919,55 zł	0,04 %

3) Zobowiązania krótkoterminowe 25.804.897,48 zł 5,24 %

to:

– kredyty i pożyczki	8.531.238,57 zł	1,73 %
– inne zobowiązania finansowe	111.679,79 zł	0,02 %
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	4.582.180,35 zł	0,93 %
– zaliczki otrzymane na dostawy	163.174,04 zł	0,03 %
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.531.388,44 zł	0,92 %
– z tytułu wynagrodzeń	916.307,41 zł	0,19 %
– inne	6.968.928,88 zł	1,42 %

4) Rozliczenia międzyokresowe 14.754.250,60 zł 2,99 %

to:

– rozliczenia międzyokresowe dotyczące przychodów	14.754.250,60 zł
---	------------------

Rozliczenia międzyokresowe przychodów pochodziły z następujących konsolidowanych Spółek (dane dla Spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

Wodkan SA	1.649.890,65 zł	0,33 %
OZC SA	12.502.992,20 zł	2,54 %
MZO SA	287.257,38 zł	0,06 %
MZK SA	233.667,23 zł	0,05 %
MZGM Sp. z o.o.	19.833,33 zł	-
Holdikom SA	81.222,00 zł	0,01 %
Wyłączenia konsolidacyjne	(20.612,13 zł)	
Razem	14.754.250,60 zł	2,99 %

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły głównie eliminacji wzajemnych rozrachunków w Grupie.

VI. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU

1. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej za badany okres wyniósł 8.560.761,98 złotych. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły w porównaniu do roku 2007 o 17.476.641,45 złotych, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 14.376.368,81 złotych. Poprawa rentowności sprzedaży mierzonej zyskiem ze sprzedaży o 2,06 % wynikała głównie z wyższego przyrostu przychodów niż kosztów tj. ze wzrostu zysku ze sprzedaży.

Najistotniejszymi pozycjami w rodzajowym układzie kosztów były koszty: zużycia materiałów i energii 32.026.067,11 złotych, wynagrodzeń 23.254.294,82 złotych, amortyzacji 16.768.357,15 złotych oraz podatków i opłat 10.786.956,81 złotych.

2. Koszty finansowe

Zysk na działalności finansowej wyniósł w 2008 roku 114.920,40 złotych (w roku 2007 zysk 24.441,44 złotych).

VII. STWIERDZENIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW

1. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
2. Zakres badania nie był ograniczony.
3. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
4. We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

5. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
6. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
7. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
8. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
9. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

VIII. INNE USTALENIA

Niniejsze opracowanie zawiera:

- opinię zawierającą 4 strony
- raport uzupełniający opinię zawierający się w 23 stronach kolejno numerowanych i zaparafowanych przez biegłych
- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku
- zestawienie zmian w kapitale (fundusz) własnym
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych
- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Opracowanie sporządzone zostało w 4 jednobrzmiących egzemplarzach:

- 3 dla Grupy Kapitałowej Holdikom w Ostrowie Wielkopolskim
- 1 egzemplarz dla Kancelarii Biegłych Rewidentów S.C. Zdzisława Morisson i Danuta Szczepaniak.

Biegli rewidenci:

Zdzisława Morisson nr rejestru 2618/314

Danuta Szczepaniak nr rejestru 5371/410

*Kancelaria Biegłych Rewidentów SC
Zdzisława Morisson, Danuta Szczepaniak
63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Raszkowska 36
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod numerem 1918*

Ostrów Wielkopolski, dnia 04 czerwca 2009 roku

ZAŁĄCZNIKI DO RAPORTU