



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 listopada 1992 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 6 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017342. Z uwagi na zmianę siedziby Spółki Dominującej obecnie akta rejestrowe Spółki prowadzi Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 888 020 59 44 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 910097080 nadany w dniu 23 stycznia 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 452 600 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A.	132 749	132 749	1,0 zł	63,05%
ING OFE	23 239	23 239	1,0 zł	11,04%
Pozostali akcjonariusze	54 570	54 570	1,0 zł	25,91%
Razem	210 558	210 558		100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 27 kwietnia 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej, którzy posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i które, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Spółka jest zobowiązana przekazać do wiadomości Komisji Nadzory Finansowego.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej PBG Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 27 kwietnia 2012 roku wchodził:

- Jerzy Ciechanowski – Prezes Zarządu,
- Radosław Czarny-Kropiwnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Dusilo – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Damasiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 27 kwietnia 2012 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- dnia 8 kwietnia 2011 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Szymon Tamborski,
- dnia 27 kwietnia 2011 roku, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu został powołany Pan Radosław Czarny-Kropiwnicki,
- dnia 31 sierpnia 2011 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Edward Kasprzak.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska SA wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Hydrobudowa 9 SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2011
PRG METRO Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2011
Joint Venture Alpine Bau GmbH/ PBG SA/Aprovia SA/Hydrobudowa Polska SA Spółka Cywilna	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	31 grudnia 2011

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 12 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 31 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 389.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, numer ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 17 czerwca 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 20 czerwca 2011 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 19 marca 2012 roku do 27 kwietnia 2012 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane 27 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	288 375	328 112	239 929
Wartość firmy	37 605	37 605	37 605
Wartości niematerialne	22 086	7 324	1 898
Rzeczowe aktywa trwale	171 987	158 309	142 116
Nieruchomości inwestycyjne	50 770	53 348	29 299
Należności długoterminowe	1 610	1 342	4 636
Pożyczki udzielone	71	54 103	66
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2 331
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26	28	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 909	12 036	17 819
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 311	4 017	4 133
AKTYWA OBROTOWE	1 388 022	1 097 834	1 216 151
Zapasy	18 526	19 173	6 602
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	707 565	275 141	435 014
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	497 087	701 279	658 608
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 233	6 579	2
Pożyczki udzielone	57 970	-	16 574
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 660	5 936
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	216	144	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 784	85 936	84 144
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 641	4 922	9 114
AKTYWA RAZEM:	1 676 397	1 425 946	1 456 080
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	452 600	439 989	387 744
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	452 274	439 680	387 495
Udziały niedające kontroli	326	309	249
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	46 536	30 369	48 788
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	1 664	11 929
Leasing finansowy	21 932	6 058	12 707
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 209	13 420	15 640
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 638	3 209	3 739
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 757	6 018	4 773
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 177 260	955 588	1 019 548
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	502 498	348 621	289 466
Leasing finansowy	12 983	7 798	13 577
Pochodne instrumenty finansowe	9 079	11 224	59 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	595 959	506 921	589 384
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	19 788	25 546	13 619
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 231	778
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15 804	15 115	17 358
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19 462	35 905	34 182
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 687	3 227	2 164
PASYWA RAZEM:	1 676 397	1 425 946	1 456 080

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	1 809 532	1 581 632	1 673 865
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 778 736	1 540 059	1 561 445
Pozostałe przychody operacyjne	33 894	39 186	23 142
Pozostałe koszty operacyjne	19 184	32 842	22 076
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	45 506	47 917	113 486
Przychody finansowe	7 244	12 657	7 727
Koszty finansowe	26 484	45 673	18 988
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 266	14 901	102 225
Podatek dochodowy	11 582	6 931	6 049
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 684	7 970	96 176
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	14 684	7 970	96 176
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	14 663	7 927	96 152
- podmiotom nieposiadającym kontroli	21	43	24

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009
Zysk (strata) netto	14 684	7 970	96 176
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych	(875)	354	1 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	(3 601)	51 322	72 097
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	703	(7 373)	(16 375)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(3 773)	44 303	56 807
Całkowite dochody	10 911	52 273	152 983
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 890	52 230	152 959
- podmiotom nieposiadającym kontroli	21	43	24

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010***	2009***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 809 532	1 581 632	1 673 865
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		14 684	7 970	96 176
kapitały własne ** (tys. zł)		452 600	439 989	387 744
suma aktywów (tys. zł)		1 676 397	1 425 946	1 456 080
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,88%	0,56%	6,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,34%	2,06%	41,8%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	1,70%	2,63%	6,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,18	1,15	1,19
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,08	0,09	0,08
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	82	157	139
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	117	94	132
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	4	5	2
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,30	0,33	0,30
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	73,00%	69,14%	73,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie a) dodatkowych informacji do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku dotyczących podstawy sporządzenia oraz zasad rachunkowości Zarząd Spółki Dominującej ujawnił, że występuje niepewność dotycząca możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę oraz że wspomniane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również planowane i podjęte działania mające na celu wyeliminowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Spółkę

Dominującą i spółki powiązane działalności. Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że działania te zostaną uwieńczone powodzeniem. Niepewność jednak istnieje. W naszej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym zwróciliśmy uwagę na kwestię zagrożeń możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i spółki powiązane.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej, metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ujawniono w nocie b) i 4 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 326 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w Gdyńska Projekt Sp. z o.o. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

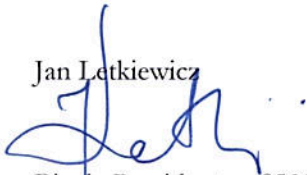
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 27 kwietnia 2012 roku.