



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Hydrobudowa Polska S.A.



1 Informacje o Spółce

Hydrobudowa Polska S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 6 listopada 1992 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii,
- badania i analizy techniczne.

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

Spółka 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 na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 834 758 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys. zł)	Liczba głosów (tys. zł)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym
PBG S.A.	132 749	132 749	1,0 zł	63,05%
ING OFE	23 238	23 238	1,0 zł	11,04%
Pozostali akcjonariusze	54 571	54 571	1,0 zł	25,91%
Razem	210 558	210 558		100,00%

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W dniu 12 kwietnia 2010 roku Spółka PBG S.A., w związku z transakcją pakietową nabycia 650.507 akcji HYDROBUDOWA POLSKA S.A., zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym HYDROBUDOWY POLSKA SA do 132.748.692 akcji, które stanowią 63,05% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Przed transakcją PBG S.A. pozostawało właścicielem 132.098.185 akcji HYDROBUDOWA POLSKA S.A., które stanowiły 62,47% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów;

- W dniu 20 października 2010 roku ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA z siedzibą w Warszawie poinformowało, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki HYDROBUDOWA POLSKA SA w transakcjach na Gieldzie Papierów Wartościowych rozliczonych w dniu 14 października 2010 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”) stał się posiadaczem akcji stanowiących powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed nabyciem akcji „Fundusz” posiadał 20 705 232 akcje spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A., co stanowiło 9,83% w kapitale zakładowym spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. Z akcji tych przysługiwało 20 705 232 głosy na WZ Spółki, co stanowiło 9,83% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A.
- W dniu 20 października 2010 roku na rachunku papierów wartościowych „Fundusz” posiadał 23 238 981 akcji, co stanowi 11,04% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 23 238 981 głosów, co stanowi 11,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej PBG SA. Ponadto Spółka pełni rolę jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Hydrobudowa Polska S.A.. Jednostkami zależnymi w tej Grupie są:

- Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie;
- Hydrobudowa 9 P.I.B. S.A., z siedzibą w Wysogotowie;
- Gdyńska Projekt Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2011 roku wchodził:

- Jerzy Ciechanowski – Prezes Zarządu,
- Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Dusiło – Wiceprezes Zarządu,
- Szymon Tamborski – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Damasiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 21 marca 2011 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 kwietnia 2010 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2009 rok w kwocie 38 895 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|--|-------------------------|
| – kapitał zapasowy | 37 795 tysięcy złotych, |
| – zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 1 100 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 26 maja 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 23 lipca 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 6625.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 19 lipca 2010 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2010 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 30 listopada 2010 roku do 17 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 30 listopada 2010 roku do 4 grudnia 2010 roku, od 7 lutego 2011 do 9 lutego 2011 oraz od 14 lutego 2011 roku do 22 lutego 2011 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 17 marca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego REKORD w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2009 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2010 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,

- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	580 181	467 183	509 287
Wartości niematerialne	6 086	383	566
Wartość firmy	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	102 968	78 482	88 102
Nieruchomości inwestycyjne	42 567	13 762	9 100
Inwestycje w jednostkach zależnych	371 084	371 084	374 115
Należności długoterminowe	591	1 267	4 272
Pożyczki udzielone	54 103	66	63
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	28	26	25 935
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 639
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 754	2 113	3 495
AKTYWA OBROTOWE	813 427	879 076	660 774
Zapasy	1 014	4 409	4 383
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	221 967	316 792	300 187
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	554 126	439 926	296 695
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 579	-	-
Pożyczki udzielone	5 041	46 648	633
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	143	28 268	5 534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 816	38 728	48 167
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 741	4 305	5 175
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	1 393 608	1 346 259	1 170 061
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	834 758	828 721	756 491
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	17 143	28 405	45 542
Kredyty, pożyczki	1 664	11 929	27 344
Leasing finansowysowe	1 952	1 590	1 930
Pochodne instrument finansowe	-	-	10 099
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 798	5 688	3 389
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	704	4 388	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 037	1 394	690
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 988	3 416	2 090
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	541 707	489 133	368 028
Kredyty, pożyczki,	182 847	124 653	110 612
Leasing finansowy	975	486	454
Pochodne instrumenty finansowe	1 337	14 171	65 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	336 706	334 869	163 060
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	5 936	2 613	3 940
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	630	13 409
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 047	8 573	9 045
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 746	1 063	584
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 113	2 075	1 153
PASYWA RAZEM:	1 393 608	1 346 259	1 170 061

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 090 075	1 123 997
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 075 430	1 063 648
Pozostałe przychody operacyjne	20 662	7 885
Pozostałe koszty operacyjne	24 342	18 622
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 965	49 612
Przychody finansowe	10 001	7 873
Koszty finansowe	18 805	10 328
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	950
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 161	48 107
Podatek dochodowy	1 868	10 969
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	293	37 138

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009
Zysk (strata) netto	293	37 138
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	8 450	44 681
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	4 699	(6 876)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	3 751	51 557
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(1 606)	(8 489)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	6 844	36 192
Całkowite dochody	7 137	73 330

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Ostatnią inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadziła w 2009 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata.

Inwentaryzację zapasów materiałów Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2010.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania potwierdziliśmy 65% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania

potwierdziliśmy 73% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 090 075	1 123 977	793 951
wynik finansowy netto (tys. zł)		293	37 138	53 371
kapitały własne (tys. zł)		834 758	828 721	756 491
suma aktywów (tys. zł)		1 393 608	1 346 259	1 170 061
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,02%	2,8%	4,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	0,04%	4,9%	38,3
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	1,3%	5,4%	11,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,8	1,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,08	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	185	142	137
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	118	118	83
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	0,35	1,55	2
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	61,1%	63,7%	68,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	40,1%	38,4%	35,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach ogólnych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 a także zgodnie z wymogami 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).

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania 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.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Lejkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 17 marca 2011 roku.