

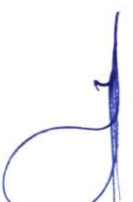


Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok

Grupa Kapitałowa Hydrobudowa Polska SA



1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Hydrobudowa Polska S.A. 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:

- 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.

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 2010 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 447 501 tysięcy złotych.

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

- 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 Giełdzie 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 Dominująca należy do Grupy Kapitałowej PBG SA.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 17 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 17 marca 2011 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 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 PIB SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2010
PRG METRO Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2010
Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2010
Joint Venture Alpine Bau GmbH/PBG SA/Aprovia SA/Hydrobudowa Polska	wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	31.12.2010
SA Spółka Cywilna				



Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 21 kwietnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 26 maja 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 23 lipca 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 6626.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2010 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 2010 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 2010 roku przeprowadziliśmy od 1 marca 2011 roku do 17 marca 2011 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 17 marca 2011 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)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	330 017	239 929	247 766
Wartość firmy	37 605	37 605	37 586
Wartości niematerialne	7 324	1 898	2 167
Rzeczowe aktywa trwałe	158 309	142 116	150 917
Nieruchomości inwestycyjne	53 348	29 299	14 307
Należności długoterminowe	1 342	4 636	9 405
Pożyczki udzielone	54 103	66	63
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 331	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	28	26	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 941	17 819	28 395
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 017	4 133	4 900
AKTYWA OBROTOWE	1 097 834	1 216 151	956 747
Zapasy	19 173	6 602	12 419
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	275 141	435 014	436 193
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	701 279	658 608	423 518
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 579	2	-
Pożyczki udzielone	-	16 574	633
Pochodne instrumenty finansowe	4 660	5 936	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	144	157	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 936	84 144	74 315
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 922	9 114	9 378
AKTYWA RAZEM:	1 427 851	1 456 080	1 204 513
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	447 501	387 744	229 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	447 192	387 495	229 158
Udziały niesprawujące kontroli	309	249	667
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30 369	48 788	96 960
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 664	11 929	27 344
Leasing finansowy	6 058	12 707	4 874
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	49 279
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	13 420	15 640	9 604
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 209	3 739	2 442
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 018	4 773	3 417
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	949 981	1 019 548	877 728
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	348 621	289 466	253 219
Leasing finansowy	7 798	13 577	7 450
Pochodne instrumenty finansowe	11 224	59 020	124 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	506 921	589 384	369 872
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	25 546	13 619	9 160
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 231	778	13 322
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15 115	17 358	21 970
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30 298	34 182	77 407
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 227	2 164	1 258
PASYWA RAZEM:	1 427 851	1 456 080	1 204 513

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 581 632	1 673 865
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 534 452	1 561 445
Pozostałe przychody operacyjne	31 229	23 142
Pozostałe koszty operacyjne	28 189	22 076
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 220	113 486
Przychody finansowe	16 042	7 727
Koszty finansowe	22 413	18 988
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 849	102 225
Podatek dochodowy	7 292	6 049
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 557	96 176
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	36 557	96 176
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 514	96 152
- udziałowcom mniejszościowym	43	24

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2010	2009
Zysk (strata) netto	36 557	96 176
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie środków trwałych	354	1 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	27 981	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	(5 107)	(16 375)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	23 228	56 807
Całkowite dochody	59 785	152 983
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	59 738	152 959
- udziałowcom mniejszościowym	47	24

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, 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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 581 632	1 673 865	1 225 492
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		36 557	96 176	63 505
kapitały własne ** (tys. zł)		447 501	387 744	229 825
suma aktywów (tys. zł)		1 427 851	1 456 080	1 204 513
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,6%	6,6%	5,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	9,4%	41,8%	-
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	3,0%	6,7%	7,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,16	1,19	1,09
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,08	0,08
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	156	139	113
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	96	132	119
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	5	2	4
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,33	0,30	0,27
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	68,7%	73,4%	80,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W dodatkowych informacjach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności

wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca 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.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Zmiany metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

15 Wartość firmy z konsolidacji, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2010 roku wynosił 309 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wylaczenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wylaczenia:

- 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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

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 wylaczeń 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 2010 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 2010 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 inne informacje objaśniające do skonsolidowanego 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

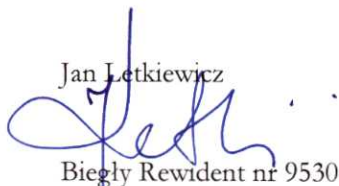
przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Jan Letkiewicz



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.