

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za 2009 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 2009 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 830 479 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys. zł)	Liczba głosów (tys. zł)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale akcyjnym
PBG S.A.	132 098	132 098	132 098	62,74%
ING OFE	10 550	10 550	10 550	5,01%
Pozostali akcjonariusze	67 910	67 910	67 910	32,25%
<b>Razem</b>	<b>210 558</b>	<b>210 558</b>	<b>210 558</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W dniu 18 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu - ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek, ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 oraz ING Parasol Funduszu inwestycyjnego Otwartego, iż w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 16 grudnia 2009 roku Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% w ogólnej licznie głosów na walnym zgromadzeniu spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego

zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING TFI S.A. posiadały łącznie 10 210 606 akcji HYDROBUDOWY POLSKA S.A., co stanowi 4,85% kapitału zakładowego Emitenta oraz dawało prawo do wykonywania 10 210 606 głosów na WZA Emitenta, co stanowi 4,85% ogólnej liczby głosów na WZA HYDROBUDOWY POLSKA S.A.;

- W związku z dokonanymi w dniu 28 grudnia 2009 roku, dwiema transakcjami nabycia łącznie 2.371.377 akcji zwykłych na okaziciela Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A., Zarząd spółki PBG S.A. poinformował, że przed transakcją spółka PBG S.A. była w posiadaniu 129.726.808 akcji zwykłych spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A., reprezentujących 61,61% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonywania 129.726.808 głosów, stanowiących 61,61% w ogólnej liczbie głosów. Po transakcji spółka PBG S.A. jest w posiadaniu 132.098.185 akcji zwykłych spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A., reprezentujących 62,74% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonywania 132.098.185 głosów, stanowiących 62,74% w ogólnej liczbie głosów, co oznacza że w wyniku transakcji udział PBG S.A. w kapitale i w ogólnej liczbie głosów spółki PBG S.A. wzrósł o 1,13%;

- W dniu 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu o zmianie stanu posiadania akcji HYDROBUDOWA POLSKA S.A., będącego wynikiem transakcji sprzedaży akcji w dniu 23 grudnia 2009 roku. W wyniku transakcji sprzedaży akcji w dniu 23 grudnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A.

W dniu 23 grudnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki objęte są umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 5 457 675 akcji, co stanowi 2,59% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługuje 5 457 675 głosy, co stanowi 2,59% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A.

Od 1 stycznia 2010 roku do dnia 22 marca 2010 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta.

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.

Wszystkie jednostki powiązane ze Spółką na dzień bilansowy zostały przedstawione w punkcie 26 zbadanego sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 22 marca 2010 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 22 marca 2010 roku skład Zarządu Spółki Dominującej zmienił się następująco:

- W dniu 19 października 2009 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki złożyła Pani Joanna Zwolak,
- W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Szymona Tamborskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## **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 [a] biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 czerwca 2009 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2008 rok w kwocie 53 371 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| – kapitał zapasowy                       | 1 505 tysięcy złotych,  |
| – pokrycie strat z lat ubiegłych         | 50 766 tysięcy złotych, |
| – zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 1 100 tysięcy złotych.  |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 24 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 3 listopada 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2348.

## **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 23 lipca 2009 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 24 lipca 2009 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 2009 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 2009 roku przeprowadziliśmy od 30 listopada 2009 roku do 22 marca 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 30 listopada 2009 roku do 4 grudnia 2009 roku oraz od 15 lutego 2010 roku do 24 lutego 2010 roku.

#### **5 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 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 22 marca 2010 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż

między 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.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego System Finansowo Księgowy firmy 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 2008 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2009 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

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>467 182</b>	<b>509 287</b>
Wartości niematerialne	383	566
Wartość firmy	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	78 482	88 102
Nieruchomości inwestycyjne	13 762	9 101
Inwestycje w jednostkach zależnych	371 084	374 115
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	92	25 998
Należności długoterminowe	1 267	4 272
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 639
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 133	3 495
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>880 834</b>	<b>660 774</b>
Zapasy	4 409	4 383
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	316 791	300 187
Należności z tytułu dostaw i usług	439 942	287 026
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	1 742	9 669

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	74 916	6 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 728	48 167
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 305	5 175
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>1 348 017</b>	<b>1 170 061</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>830 479</b>	<b>756 491</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>28 405</b>	<b>45 542</b>
Kredyty, pożyczki	11 929	27 344
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 590	1 930
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 688	3 389
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 389	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 394	690
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 416	2 090
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>489 133</b>	<b>368 029</b>
Kredyty, pożyczki,	124 653	110 612
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14 657	66 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3074 413	155 532
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	2 613	3 940
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	630	13 409
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	37 656	14 608
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	130
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 063	584
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 373	1 965
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 075	1 153
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>1 348 017</b>	<b>1 170 061</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2009	2008
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 125 755	793 951
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 063 648	731 254
Pozostałe przychody operacyjne	7 885	2 900
Pozostałe koszty operacyjne	18 622	7 303
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>51 370</b>	<b>58 294</b>
Przychody finansowe	7 873	22 864
Koszty finansowe	10 327	13 424
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	950	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>49 865</b>	<b>67 735</b>
Podatek dochodowy	10 969	14 364
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>38 896</b>	<b>53 371</b>

**10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2009	2008
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>38 896</b>	<b>53 371</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>		
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	44 681	-60 874
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	-8 489	11 566
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>36 192</b>	<b>-49 308</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>75 088</b>	<b>4 063</b>

**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 2009 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 2009 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2009.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 78% 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 2009 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 87% 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 2007, 2008 i 2009, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 125 755	793 951	582 300
wynik finansowy netto (tys. zł)		38 895	53 371	40 232
kapitały własne (tys. zł)		830 478	756 491	139 353
suma aktywów (tys. zł)		1 348 016	1 170 061	569 670
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,9%	4,6%	7,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	5,1%	38,3	42,6
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	7,6%	11,7%	11,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8	1,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	149	137	144
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	108	83	120
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	2	2	4
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	63,7%	68,5%	37,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	38,4%	35,3%	75,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3	4,0

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

### **13 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W informacjach ogólnych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 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 2009 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 2009 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 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 11 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 22 marca 2010 roku.