

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2008 rok

Grupa Kapitałowa
Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Hydrobudowa Polska SA. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 listopada 1992 roku. Do dnia 7 stycznia 2008 roku Spółka Dominująca funkcjonowała pod firmą Hydrobudowa Włocławek S.A. 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 budowlaną o szerokim zakresie specjalizacji.

Spółka Dominująca 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 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 2008 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 231 863 tysiące złotych.

Zgodnie z notą numer 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale akcyjnym
PBG S.A.	129 726 808	129 726 808	129 727	61,61%
ING TFI S.A.	17 282 900	17 282 900	17 283	8,21%
BZ WBK Asset Management S.A.	11 233 756	11 233 756	11 234	5,34%
ING OFE	10 550 000	10 550 000	10 550	5,01%
Pozostali akcjonariusze	41 764 981	41 764 981	41 765	19,83%
	210 558 445	210 558 445	210 558	100,00%

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- W dniu 5 maja 2008 roku BZ WBK AIB TFI S.A. poinformował o przekroczeniu z dniem 29 kwietnia 2008 roku progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej, w związku z przydziałem akcji serii K. Po zmianie BZ WBK AIB TFI S.A. posiada 11 177 472 akcji Spółki Dominującej co stanowi 6,44% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Spółki Dominującej;
- W dniu 6 maja 2008 roku BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformował o przekroczeniu z dniem 28 kwietnia 2008 roku progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej, w związku z przydziałem akcji serii K. Po zmianie BZ WBK AIB Asset Management S.A. posiada 11 233 756 akcji Spółki Dominującej co stanowi 6,47% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Spółki Dominującej;
- W dniu 9 maja 2008 roku ING OFE poinformował o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej, w związku z przydziałem akcji serii K. Po zmianie ING OFE posiada 10 550 000 akcji Spółki Dominującej, co stanowi 6,07% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Spółki Dominującej;
- W dniu 30 maja 2008 roku Spółka PBG S.A. poinformowała, że w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej o emisję akcji serii K, udział Spółki PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów w Spółce Dominującej, spadł poniżej 75%. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej, PBG SA posiada 105 397 300 akcji Spółki Dominującej, stanowiących 60,69% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki Dominującej.
- W dniu 11 lipca 2008 roku ING TFI S.A. poinformował, że w wyniku zbycia akcji Spółki Dominującej w dniu 8 lipca 2008 roku łączna liczba głosów na WZA Spółki Dominującej posiadanych przez wszystkie fundusze zarządzane przez ING TFI S.A. spadła poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów. Po zmianie ING TFI S.A. posiadają łącznie 17 282 900 szt. akcji Spółki Dominującej, co stanowi 9,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Spółki Dominującej;
- Dnia 30 września 2008 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej z kwoty 173 673 200 zł do kwoty 210 558 445,00 zł. w związku z emisją 36 885 245 akcji serii L o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Wszystkie akcje serii L zostały zaoferowane akcjonariuszom spółki HYDROBUDOWA 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A. z siedzibą w Poznaniu, w trybie subskrypcji prywatnej. W wyniku przeprowadzonej transakcji uległa zmianie ilość akcji Spółki Dominującej posiadanych przez PBG SA. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, PBG SA posiada 129 726 808 akcji Spółki Dominującej, stanowiących 60,69% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce Dominującej.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej PBG SA.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 27 kwietnia 2009 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 27 kwietnia 2009 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- W dniu 30 czerwca 2008 roku Krzysztof Diduch złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki;
- W dniu 30 października 2008 roku Prezes Zarządu Spółki Tomasz Woroch oraz Wiceprezes Zarządu Spółki Tomasz Starzak złożyli rezygnację z pełnienia swoich funkcji w Zarządzie Spółki. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Jerzego Ciechanowskiego, a stanowisko Wiceprezesa Spółki powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu Jarosławowi Dusilo.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska SA wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie pakietu konsolidacyjnego	Dzień bilansowy, na który sporządzono pakiet konsolidacyjny
Hydrobudowa 9 PIB SA	konsolidacja pełna	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2008
Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	31.12.2008
PRG METRO Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2008
Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	31.12.2008
Górecka Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	31.12.2008

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 1.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie numer 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Spółka sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. W poprzednich latach Spółka nie posiadała podmiotów zależnych. Grupa Kapitałowa Hydrobudowa Polska SA powstała w 2008 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano łączne dane Spółki Hydrobudowa Polska SA oraz dane spółki zależnej Hydrobudowa 9 PIB SA za okres od dnia nabycia kontroli nad tą spółką przez PBG SA. Nabycie akcji spółki pod wspólną kontrolą zostało rozliczone poza MSSF 3. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów. Opis rozliczenia transakcji na potrzeby konsolidacji został zaprezentowany w nocie numer 3 zbadanego sprawozdania finansowego.

4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 29 sierpnia 2009 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej z Zarządem Spółki w dniu 3 lipca 2008 roku wraz z późniejszymi aneksami.

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 2008 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 o rachunkowości 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 2008 roku przeprowadziliśmy od 2 do 27 kwietnia 2009 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 27 kwietnia 2009 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.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE	247 766	152 114
Wartości niematerialne	2 167	2 916
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	37 586	-
Rzeczowe aktywa trwałe	152 927	112 312
Nieruchomości inwestycyjne	12 297	5 000
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	89	16 490
Należności długoterminowe	9 405	11 731
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 395	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 900	3 665
AKTYWA OBROTOWE	956 747	677 257
Zapasy	12 419	10 318
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	436 193	234 518
Należności z tytułu dostaw i usług	401 822	289 515
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	141
Pozostałe należności krótkoterminowe	21 696	47 517
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	924	25 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 315	63 435
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 378	6 154
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM:	1 204 513	829 371
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	231 863	-10 306
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	231 196	-10 306
Kapitał mniejszości	667	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	96 960	114 600
Długoterminowe kredyty i pożyczki	27 344	11 477
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	54 153	58 566
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 604	12 393
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	12 913
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 442	2 354
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 417	16 897
Dotacje rządowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	875 690	725 077
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	253 219	231 189
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	131 520	1 717
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	359 066	303 278
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	9 160	15 826
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 322	11 113
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25 705	38 594
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	730	897
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	77 490	116 922
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 478	5 541
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	1 204 513	829 371

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 225 492	845 055
Koszt własny sprzedaży	1 103 500	750 422
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	121 992	94 632
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	49 089	33 459
Pozostałe przychody operacyjne	14 282	14 607
Pozostałe koszty operacyjne	26 279	9 425
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0
Koszty restrukturyzacji	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 906	66 356
Przychody finansowe	27 556	6 575
Koszty finansowe	25 353	19 684
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	16 150
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 110	69 397
Podatek dochodowy	2 433	10 400
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	65 543	58 997
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	65 543	58 997
Zysk (strata) netto przypadający:	65 543	58 997
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	64 477	58 997
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 066	

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007 i 2008, 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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2008	2007
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 225 492	845 055
wynik finansowy netto (tys. zł)		65 543	58 997
kapitały własne (tys. zł)		231 863	-10 306
suma aktywów (tys. zł)		1 204 513	829 371
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,44	7,11
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10,0	11,2
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,1	0,9
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	120	125

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2008	2007
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	$\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni} / \text{koszt własny sprzedaży}$	119	148
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / \text{koszt własny sprzedaży}$	4	5
trwałość struktury finansowania (%)	$(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	27,3	12,6
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własne}) / \text{pasywa ogółem}$	80,8	101,2
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4,0

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 2.3 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych 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 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

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 2008 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 3 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej, które zostały opisane w punkcie numer 3.1 zbadanego sprawozdania finansowego.

14 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 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku ujawniono w notcie numer 3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2008 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notcie numer 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2008 roku wynosił 667 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

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 akcji lub udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji i 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 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 2008 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 2008 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 2008 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.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 10 stron.

Jan Letkiewicz

Przemysław Kędzia

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Członek Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident nr 9527/7103

Poznań, dnia 27 kwietnia 2009 roku.