

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2009 rok

Grupa Kapitałowa
Hydrobudowa Polska

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 budowlaną o szerokim zakresie specjalizacji.

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 2009 roku, wynosił 210 558 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 391 363 tysięcy złotych.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Liczba głosów (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
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%
Razem	210 558	210 558	210 558	100,00%

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 Dominującej:

- 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 Dominująca należy do Grupy Kapitałowej PBG SA.

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

- 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 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska S.A. 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.	31.12.2009
PRG METRO Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31.12.2009
Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2009

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 4 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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 24 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 23 lipca 2009 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 24 lipca 2009 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 2009 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 2009 roku przeprowadziliśmy od 1 marca 2010 roku do 22 marca 2010 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 22 marca 2010 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)	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	246 565	247 766
Wartość firmy	37 605	37 586
Wartości niematerialne	1 898	2 167
Rzeczowe aktywa trwałe	142 116	150 917
Nieruchomości inwestycyjne	29 299	14 307
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	92	89
Należności długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 331	-
Należności długoterminowe	4 636	9 405
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 455	28 395
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 133	4 900
AKTYWA OBROTOWE	1 217 909	956 747
Zapasy	6 602	12 419
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	435 014	436 193
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	658 194	401 822
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 172	21 696
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16 731	924
Należności krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	5 936	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 144	74 315
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 114	9 378
AKTYWA RAZEM:	1 464 474	1 204 513

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	391 363	229 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	391 114	229 158
Kapitał mniejszości	249	667
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 073 111	974 688
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 929	27 344
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12 707	4 874
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	49 279
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 640	9 604
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 775	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 739	2 442
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 773	3 417
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 019 548	877 728
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	289 466	253 219
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 577	7 450
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	59 020	124 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	541 082	359 066
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	13 619	9 160
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	778	13 322
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61 962	27 743
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 698	5 033
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34 182	77 407
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 164	1 258
PASYWA RAZEM:	1 464 474	1 204 513

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2009	2008
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 675 623	1 225 492
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 511 879	1 133 667
Pozostałe przychody operacyjne	23 142	14 282
Pozostałe koszty operacyjne	22 076	26 279
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	115 244	58 868
Przychody finansowe	7 727	27 557
Koszty finansowe	18 988	25 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	103 983	61 072
Podatek dochodowy	(6 049)	2 433
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	97 934	63 505
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	97 934	63 505
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	156 578	(47 858)
- udziałowcom mniejszościowym	24	1 066

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2009	2008
Zysk (strata) netto	97 934	63 505
INNE DOCHODY CAŁKOWITE		
Przeszacowanie środków trwałych	1 085	(234)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	72 096	(135 008)
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	(14 513)	25 817
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	58 668	(110 297)
Całkowite dochody	156 602	(46 792)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	156 578	(47 858)
- udziałowcom mniejszościowym	24	1 066

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2007, 2008 i 2009, 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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 675 623	1 225 492	845 055
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		97 934	63 505	58 997
kapitały własne ** (tys. zł)		391 363	229 825	-10 306
suma aktywów (tys. zł)		1 464 474	1 204 513	829 371
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,69	5,27	7,11
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,83	9,95	11,2
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,1	0,9

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
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 produktów i towarów	143	120	125
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	131	119	148
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	2	4	5
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	30	27	12
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	73,3	81,0	101,2
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,5	4,2	2,5
od grudnia do grudnia (%)		3,5	3,3	4,0

* 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 2009 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 2009 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 2009 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 2009 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2009 roku wynosił 249 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

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

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 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 2009 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 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).

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 12 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.