

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
„BUDOPOL – WROCŁAW”
we Wrocławiu**

ZA ROK 2008

- 1. OPINIA**
- 2. RAPORT**

marzec 2009 r.



Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS - SERVIS

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617

Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2008**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
„BUDOPOL – WROCŁAW”**

we Wrocławiu

WROCŁAW MARZEC 2009 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
GRUPY KAPITAŁOWEJ „BUDOPOL – WROCŁAW”
we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „BUDOPOL – WROCŁAW”, której jednostką dominującą jest „BUDOPOL – WROCŁAW” S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
na które składa się **(wartości w tysiącach złotych)**:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową 71 172
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 1 751
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 29 970
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 33 602
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. nr 76/2002, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w porozumieniu z Ministrem Finansów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2008 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.


Wojciech Gąsior
Biegły rewident nr 9637/7207

Wrocław 27 marca 2009 r.

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180/5551


mgr Henryka Turowska

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617
Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

GRUPY KAPITAŁOWEJ „BUDOPOL – WROCŁAW”

we Wrocławiu

za rok 2008

Wrocław marzec 2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	4
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
I. Prawidłowość ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją	8
II. Zakres przedmiotowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
III. Ujawnienia informacji i pozostałe sprawozdania	10
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej „BUDOPOL – WROCŁAW”, której podmiotem dominującym jest „BUDOPOL - WROCŁAW” S.A. we Wrocławiu.

Grupa Kapitałowa „BUDOPOL – WROCŁAW” powstała w dniu 13.08.2007 r., w którym „BUDOPOL – WROCŁAW” S.A. oraz Gant Development S.A. założyły spółkę „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o., w której „BUDOPOL – WROCŁAW” S.A. objął w zamian za gotówkę 80% udziałów i tym samym zaczął sprawować wobec spółki „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o. funkcję kontrolną. Zgodnie z postanowieniami MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, z uwagi na to, iż instrumenty kapitałowe Budopolu Wrocław S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Grupa Kapitałowa „BUDOPOL – WROCŁAW” sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1a. „BUDOPOL - WROCŁAW” S.A. wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką zależną od „GANT” S.A., która jako spółka dominująca posiada 32,75% udziału w kapitale i w prawach głosu. W dniu 19.01.2009 ww. udział wzrósł do 42,34%.

1b. Jednostką zależną objętą konsolidacją jest:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale	Udział w prawach głosu
„Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.)	80,0%	80,0%

1c. Jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu jest znaczącym inwestorem w spółce:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale	Udział w prawach głosu
„Budopol Raławicka” Sp. z o.o.	50,0%	50,0%

2. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności jednostek objętych konsolidacją jest działalność w zakresie usług budowlano-montażowych oraz produkcja urządzeń elektrycznych i wynajem powierzchni biurowych.

3. Wszystkie jednostki objęte konsolidacją działają na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

4. Kapitał podstawowy jednostek objętych konsolidacją na dzień 31.12.2008 r. wynosi:

Nazwa jednostki	Rodzaj	Kapitał
„BUDOPOL - WROCŁAW”	Spółka Akcyjna	52 000 000,00
„Projekt Zawodzie” (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa”)	Spółka z o. o.	1 600 000,00
„Budopol Raławicka”	Spółka z o. o.	400 000,00

5. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organami kierującymi jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej były Zarządy w składzie:

- „BUDOPOL - WROCŁAW” S.A.:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Henryk Feliks	Prezes Zarządu do 01.01.2008 r.
Marzanna Adamska	Członek Zarządu
Robert Cembrzyński	Członek Zarządu; od 01.01.2008 r. Wiceprezes Zarządu
Mirosław Motyka	Członek Zarządu od 10.09.2007 r.; od 01.01.2008 r. Prezes Zarządu

- „Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.)

Imię i Nazwisko	Funkcja
Szymon Konopka	Prezes Zarządu do 06.02.2009 r.; Wiceprezes Zarządu od 06.02.2009 r.
Adam Zaręba	Prezes Zarządu od 06.02.2009 r.

- „Budopol Raclawicka” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja
Karol Antkowiak	Prezes Zarządu
Jacek Biernacki	Członek Zarządu do 01.03.2008 r.
Henryk Feliks	Członek Zarządu od 01.03.2008 r.

6. Średnioroczne zatrudnienie wynosi:

Nazwa jednostki	Liczba zatrudnionych
„BUDOPOL - WROCŁAW” S.A.	110 osób
„Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.)	64 osoby
„Budopol Raclawicka” Sp. z o.o.	1 osoba

7. Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, podpisane przez Zarząd jednostki dominującej (w komplecie), na które składa się (wartości w tysiącach złotych):

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową 71 172
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 1 751
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 29 970
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 33 602
- dodatkowe informacje i objaśnienia.
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym

8. Badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Gąsior nr 9637/7207 zgodnie z umową zawartą pomiędzy jednostką dominującą a „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 66 ustawy o rachunkowości.

9. Badania sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, sporządzonych na dzień 31.12.2008 r., dokonali biegli rewidentzi działający w imieniu „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

10. Decyzję o wyborze „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą nr 12/2008 z dnia 20.06.2008 roku.

11. Badanie przeprowadzono w marcu 2009 r.

12. Podmiot dominujący udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

13. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

14. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 było badane przez „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i zostało zatwierdzone dnia 20.05.2008 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego.

16. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok 2007 zostało opublikowane w MP B nr 1681 z dnia 07.11.2008 roku.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

w tys. zł	31.12.2008	31.12.2007	Struktura %		Dynamika
			2008	2007	2008/07 %
Aktywa trwałe	5 894	5 928	8,3%	19,9%	99,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 495	2 296	3,5%	7,7%	108,7%
Wartości niematerialne	163	148	0,2%	0,5%	110,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych			0,0%	0,0%	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	820	632	1,2%	2,1%	129,7%
Nieruchomości inwestycyjne			0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	307	1 779	0,4%	6,0%	17,3%
Inne inwestycje długoterminowe	241	241	0,3%	0,8%	100,0%
Należności długoterminowe			0,0%	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 868	832	2,6%	2,8%	224,5%
Aktywa obrotowe	65 278	23 816	91,7%	80,1%	274,1%
Zapasy	304	1 524	0,4%	5,1%	19,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 473	9 389	18,9%	31,6%	143,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	499	0	0,7%	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe inne	640	1 740	0,9%	5,8%	36,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	884	4 362	1,2%	14,7%	20,3%
Inwestycje krótkoterminowe	14 075	5 000	19,8%	16,8%	281,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 403	1 801	49,7%	6,1%	1965,7%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
AKTYWA RAZEM	71 172	29 744	100,0%	100,0%	239,3%
Kapitał własny ogółem	45 480	15 510	63,9%	52,1%	293,2%
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	45 480	15 252	63,9%	51,3%	298,2%
Kapitał akcyjny	52 000	26 000	73,1%	87,4%	200,0%
Kapitał zapasowy	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitały rezerwowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały (aktualizacja wartości udziałów)	0	-2 477	0,0%	-8,3%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 271	-12 336	-11,6%	-41,5%	67,0%
Zysk (strata) netto	1 751	4 065	2,5%	13,7%	43,1%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	258	0,0%	0,9%	0,0%

Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Kredyty i pożyczki	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerwy długoterminowe	95	43	0,1%	0,1%	220,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	0	0,1%	0,0%	0,0%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	44	43	0,1%	0,1%	102,3%
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 071	10 552	31,0%	35,5%	209,2%
Kredyty i pożyczki	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 664	9 211	24,8%	31,0%	191,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	4 407	1 341	6,2%	4,5%	328,6%
Rezerwy krótkoterminowe	1 269	469	1,8%	1,6%	270,6%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	72	69	0,1%	0,2%	104,3%
Rezerwy na zobowiązania	1 197	400	1,7%	1,3%	299,3%
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 257	3 170	3,2%	10,7%	71,2%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
PASYWA RAZEM	71 172	29 744	100,0%	100,0%	239,3%

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

w tys. zł	za 12 miesięcy kończących się	za 12 miesięcy kończących się	Dynamika
	31.12.2008	31.12.2007	2008/2007
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży ogółem	121 249	57 800	209,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	121 228	57 459	211,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21	341	6,2%
Koszt własny sprzedaży	109 911	53 725	204,6%
Koszt własny sprzedanych produktów	109 901	53 383	205,9%
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	10	342	2,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 338	4 075	278,2%
Koszty sprzedaży	0	0	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	5 578	2 939	189,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 760	1 136	507,0%
Pozostałe przychody operacyjne	707	1 074	65,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 325	641	206,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 142	1 569	327,7%
Przychody finansowe	1 525	1 421	107,3%
Koszty finansowe	4 301	19	22636,8%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0,0%
Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	188	200	94,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 554	3 171	80,5%
Podatek dochodowy	224	-832	26,9%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0,0%

Zyski (straty) mniejszości	-258	-62	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 588	4 065	63,7%
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-837	0	0,0%
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	1 751	4 065	43,1%

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

w tys. zł	za 12 miesię- cy kończą- cych się	za 12 miesię- cy kończą- cych się	Struktura	Struktura
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży ogółem	121 249	57 800	98,0%	95,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	121 228	57 459	98,0%	95,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21	341	0,0%	0,6%
Pozostałe przychody operacyjne	707	1 074	0,6%	1,8%
Przychody finansowe	1 525	1 421	1,2%	2,3%
Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	188	200	0,2%	0,3%
Razem przychody	123 669	60 495	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	109 911	53 725	90,7%	93,7%
Koszt własny sprzedanych produktów	109 901	53 383	90,7%	93,1%
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	10	342	0,0%	0,6%
Koszty sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	5 578	2 939	4,6%	5,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 325	641	1,1%	1,1%
Koszty finansowe	4 301	19	3,6%	0,0%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0,0%	0,0%
Udziały w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0,0%	0,0%
Razem koszty	121 115	57 324	100,0%	100,0%

4. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym

WSKAŹNIK	OB=okres bieżący	OU=okres ubiegły	OB-OU
1.Kapitał stały (kapit.wł.+rezerwy dług.+zob.dług.), tys.	45 575	15 811	29 764
2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.	45 575	15 553	30 022
3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.	39 681	9 625	30 056
4.Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne)	12,6%	7,3%	5,3%
5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)	2,5%	13,7%	-11,2%
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)	3,9%	26,2%	-22,4%
7.Marży zysku brutto (zysk przed opodatkow./sprzedaż netto)	2,1%	5,5%	-3,4%
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)	1,4%	7,0%	-5,6%
9.Rentown. sprzedaży (wynik ze sprzed./sprzedaż netto)	4,8%	2,0%	2,8%
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)	95,2%	98,0%	-2,8%
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)	771,6%	261,6%	510,0%
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.dług.+zob.dług./aktywa trw.)	773,2%	266,7%	506,5%

13. Obciążenia aktywów długiem (zobow. ogółem/aktywa)	36,1%	47,9%	-11,8%
14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)	56,5%	91,8%	-35,3%
15. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow. bieżące)	2,55	1,68	0,87
16. Wsk. płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow. bieżące	2,54	1,57	0,97
17. Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow. bieżące)	1,38	0,13	1,26
18. Rotacja należn. (przec. nal. handl*360/sprzedaż netto), dni	34	49	-15
19. Rotacja zobow. (przec. zob. handl*360/sprzedaż netto), dni	40	46	-6

5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

W badanym okresie Grupa Kapitałowa po raz drugi z rzędu osiągnęła zysk netto. Jest to efekt dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 109,8% w stosunku do roku poprzedniego) wynikającego w dużej mierze ze wzrostu zaangażowania podmiotu dominującego w Grupie w działalność w ramach grupy kapitałowej GANT (przychody uzyskane od jednostek powiązanych stanowiły w „BUDOPOL-WROCŁAW” S.A. w roku objętym badaniem 87% uzyskanych przychodów ze sprzedaży (w roku ubiegłym wynosiły 30%).

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych wskazuje, że nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw oraz inwestycji krótkoterminowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Struktura aktywów trwałych oraz aktywów obrotowych uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego. Pojawiła się tendencja wzrostu inwestycji krótkoterminowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Kapitały własne wzrosły o 29 970 tys. zł. Jest to skutek emisji akcji serii I w wysokości 26 mln zł przez „BUDOPOL-WROCŁAW” S.A. oraz osiągniętego zysku netto

Nastąpił również wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 109%. Kapitał stały jest dodatni, co oznacza, iż aktywa trwałe są finansowane środkami własnymi.

W zakresie wyników finansowych jednostka odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 109,8% (w roku ubiegłym o 274,8%) oraz wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 104,6% (w roku ubiegłym o 221,6%).

Istotnej poprawie uległ wskaźnik rentowności sprzedaży, wynosi on 4,8%, a w roku ubiegłym wynosił 2%. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu.

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 2,55 i kształtuje się na wysokim poziomie. Jest on także odzwierciedleniem kapitału pracującego.

Wskaźnik szybkości inkasa należności wynosi 34 dni.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych wynosi 40 dni.

Reasumując, zjawiska, jakie zachodzą w Grupie Kapitałowej (a w szczególności w jednostce dominującej), a także wyniki i wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy wskazują na poprawę jej sytuacji. Jedynie spółka zależna „Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.) w grudniu 2008 r. zaprzestała kontynuacji działalności w zakresie świadczenia usług budowlanych oraz produkcji urządzeń elektrycznych i ograniczyła swoją działalność do najmu powierzchni biurowych i magazynowych.

6. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki dominującej we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki dominującej, że działalność Grupy Kapitałowej „BUDOPOL – WROCŁAW” w roku 2009 w stosunku do roku 2008 nie powinna ulec ograniczeniu co do jej zakresu, jednakże, jak przedstawiła to jednostka badana w punkcie 9.1.2.6. Sprawozdania Zarządu z działalności w 2008 roku „*Uzależnienie się od Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT jako odbiorcy usług i miejsca alokowania wolnych środków pieniężnych, może mieć, w kontekście kryzysu finansowego, wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Budopol-Wrocław.*”

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych jednostek objętych konsolidacją zostały potwierdzone w raportach z badania sprawozdań finansowych za rok 2008:

Nazwa jednostki	Rodzaj opinii/raportu
„BUDOPOL - WROCŁAW” S.A.	Opinia z dnia 06.03.2009 r. bez zastrzeżeń
„Budopol Raławicka” Sp. z o.o.	Opinia z dnia 10.03.2009 r. bez zastrzeżeń
„Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.)	Raport z przeglądu sytuacji majątkowo-finansowej Spółki z dnia 02.03.2009 r.

2. Z dokumentacji zasad rachunkowości wynika, iż jednostka dominująca i spółki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe zasady wyceny i sporządzania sprawozdania finansowego.

3. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Zakres przedmiotowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzonych za ten sam co jednostka dominująca okres obrotowy.

2. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania spółek.

3. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami.

4. Następujące spółki objęto konsolidacją:

Nazwa jednostki	Rodzaj	Metoda konsolidacji
„BUDOPOL - WROCLAW”	Spółka Akcyjna	metoda pełna
„Projekt Zawodzie” (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa”)	Spółka z o. o.	metoda pełna
„Budopol Racławicka”	Spółka z o. o.	metoda praw własności

5. Jednostki należące do grupy kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „BUDOPOL – WROCLAW” sporządzone zostało zgodnie z wymogami odnośnie sprawozdań finansowych jednostek powiązanych zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca m.in.:

- wykaz jednostek podporządkowanych Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją,
- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych i jednostki dominującej,
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- wyliczenie wartości firmy,
- obliczenie kapitałów mniejszości.
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

7. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „BUDOPOL – WROCLAW” zastosowano metodę pełną wobec podmiotu dominującego i podmiotu zależnego.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostki zależnej. Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z MSR/MSSF.

8. Na dzień objęcia udziałów w jednostce zależnej „Elektromontaż Warszawa” (obecna nazwa „Projekt Zawodzie”) nie wystąpiła nadwyżka wartości rynkowej aktywów netto jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nad ich ceną nabycia. Udział kapitału mniejszości w aktywach netto spółki podporządkowanej na dzień objęcia udziałów wyniósł 320 tys. zł.

9. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem fi-

nansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia nad nią kontroli przez jednostkę dominującą.

Udziałowcy mniejszościowi w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występują i ich udział wynosi:

Nazwa jednostki	Udział kapitału mniejszości w kapitale jednostki	Kapitał mniejszości (w tys. zł)
„Projekt Zawodzie” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa „Elektromontaż Warszawa” Sp. z o.o.)	20%	0

10. W przypadku Spółki „Budopol Raławicka” zastosowano metodę praw własności, polegającą na aktualizacji wartości początkowej udziału na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem:

Zmiana stanu wartości udziałów	Wartość udziałów (w tys. zł)
Stan na dzień 01.01.2006 r.	190
Udział w wynikach osiągniętych w 2006 r.	242
Stan na dzień 31.12.2006 r.	432
Udział w wynikach osiągniętych w 2007 r.	200
Stan na dzień 31.12.2007 r.	632
Udział w wynikach osiągniętych w 2008 r.	188
Stan na dzień 31.12.2008 r.	820

III. Ujawnienia informacji i pozostałe sprawozdania

1. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzona została w sposób poprawny.

2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób poprawny.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone zostało w sposób poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z

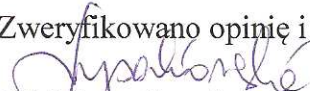
dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

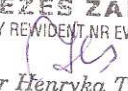
1. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.


Wojciech Gąsior
Biegły rewident nr 9637/7207

Zweryfikowano opinię i raport:


Zdzisława Łysakowska
Biegły rewident nr 8696/3287

Wrocław 27 marca 2009 r.

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180/5551

mgr Henryka Turowska

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617