

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej ABM SOLID S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2009 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	<i>1</i>
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	4
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	<i>14</i>
I. Księgi rachunkowe	14
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
III. Metoda konsolidacji	14
IV. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości	14
V. Wylączenia wzajemnych rozrachunków	15
VI. Wylączenia obrotów wewnętrznych	15
VII. Pozostałe wylączenia konsolidacyjne	15
VIII. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	16
XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 09.09.2008 roku, zawartej pomiędzy ABM SOLID S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63. Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr V/5/2008 z dnia 30 czerwca 2008 roku.
2. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 286 751 tys. złotych;
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 16 146 tys. złotych;
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 883 tys. złotych;
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 7 220 tys. złotych;
 - 6) dodatkowe i informacje i objaśnienia.oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008.
3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 7 kwietnia 2008 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził Konrad Romanowski, biegły rewident nr ewid. 10537/7771. Badanie wykonano w dniach od 1 do 3 kwietnia oraz od 6 do 7 kwietnia 2009 roku.
7. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka ABM SOLID S.A. Siedzibą Spółki jest Tarnów, ul. Bartła 3.

Spółka ABM SOLID Sp. z o.o. rozpoczęła swoją działalność 1 kwietnia 1992 roku. Spółka ABM SOLID S.A. powstała w wyniku przekształcenia ABM SOLID Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie w spółkę akcyjną. Przekształcenia dokonano w oparciu o Uchwałę nr 7 z dnia 3 marca 1999 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki ABM SOLID Sp. z o.o. ABM SOLID S.A. działa na podstawie kodeksu spółek handlowych i postanowień Statutu ustanowionego aktem notarialnym z dnia 3 marca 1999 roku sporządzonym przez notariusza Barbarę Wachtę (rep. A nr 1702/99).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000054847. Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych.

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej było budownictwo ogólne i inżynieria lądowa.

2. Informacja o spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2008 roku

Wyszczególnienie	Nr KRS	Przedmiot działalności	Udział ABM SOLID S.A. w kapitale	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca				
ABM SOLID S.A. z siedzibą w Tarnowie	0000054847	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	-
Jednostki zależne				
RESBUD S.A. z siedzibą w Rzeszowie	0000090954	budownictwo ogólne	52,54%	pełna
TRANS - ENERGO S.A. z siedzibą w Radomiu	0000152460	prace elektryczne i telekomunikacyjne	100,00%	pełna
ABM INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	0000261179	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	100,00%	pełna
ABM INVEST Tarnów Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie	0000291412	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własne potrzeby	100,00%	pełna
BIO SOLID Sp. z o.o. z siedzibą w Dębnie	0000054612	gospodarka odpadowa	100,00%	pełna
ABM WSCHÓD Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie	0000310847	budownictwo ogólne	50,20%	pełna

ZUP RES-ALMET Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie*	0000155043	produkcja konstrukcji stalowych i aluminiowych	100,00%	pełna
Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o. z siedzibą w Radymnie	0000129483	budownictwo ogólne oraz inżyniera lądowa i wodna	Jednostka zależna Resbud S.A. (udział 62,81 %)	konsolidowana przez Resbud S.A.
RESBUD – GLOBEX Sp. z o.o. w upadłości	0000009621	budownictwo ogólne i produkcja wyrobów betonowych	Jednostka stowarzyszona Resbud S.A. (udział 49,40%)	nie objęta konsolidacją – Spółka nie prowadziła działalności w 2008 roku
Resbud Ukraina z siedzibą w Lwowie	Rejestr Miejskiej Rady Nadzorczej w Lwowie, nr. 32126744	budownictwo cywilne i przemysłowe	Jednostka zależna Resbud S.A. (udział 100%)	konsolidowana przez Resbud S.A.

* w dniu 31.12.2008 roku nastąpiło połączenie z ABM SOLID S.A.

- Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 3 411 835 złotych i dzielił się na 7 934 500 akcji o wartości nominalnej 0,43 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.
- Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
- W roku 2008 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Pawlik Marek	Prezes Zarządu
Tarapata Mieczysław	Wiceprezes Zarządu
Starakiewicz Witold	Wiceprezes Zarządu
Wolański Krzysztof	Członek Zarządu

III. Pozostałe informacje

- Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 8 851 520,40 złotych.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zbadane przez podmiot uprawniony EuroConsult Sp. z o.o. nr 1634 z siedzibą w Krakowie, ul. Pod Fortem 15A. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Trans-Energo S.A., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, było badane przez inny podmiot aniżeli niżej podpisany podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego. Nasza opinia w części dotyczącej tego sprawozdania oparta jest na opinii badającego je biegłego rewidenta” oraz „Sprawozdanie finansowe trzech jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem

skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 8,7% a w wyniku finansowym 4,5% nie były badane przez biegłego rewidenta. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Nasza opinia w tej części została oparta na przedstawionych sprawozdaniach finansowych”

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło Uchwałą nr 9/2008 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok w dniu 30 czerwca 2008 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 10.07.2008 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2162 poz. 12272 z dnia 23 grudnia 2008 roku.
4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008. Przedmiotem naszego badania w tym zakresie nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), a jedynie prawidłowości przeniesienia bilansu zamknięcia z ksiąg 2007 roku do ksiąg roku 2008.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
6. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

I. Jednostka dominująca

ABM SOLID S.A.

Biegły rewident

Konrad Romanowski
Biegły rewident
Nr 10537/7771

Opinia z badania sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, następującej treści:

Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe z tytułu wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych o łącznej wartości 28 673 tys. złotych, z tytułu umowy na roboty budowlane dotyczących inwestycji na Ukrainie. Zgodnie z założeniami powyższe prace będą realizowane na podstawie umowy generalnego realizatorstwa pomiędzy ABM Wschód Sp. z o.o. oraz ABM Solid S.A., w której ABM Solid S.A. występuje jako generalny wykonawca a ABM Wschód Sp. z o.o. jest zleceniodawcą.

Wycena wbudowanego instrumentu pochodnego nastąpiła na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, spodziewanych w okresie trwania umowy. Do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie rozpoczęła realizacji przedmiotu umowy, ponieważ nie zostały spełnione łączne warunki umowy, w tym zasadnicze warunki finansowe (inwestor nie otrzymał finansowania zewnętrznego). Istnieje więc niepewność co do wiarygodności założonych przez Spółkę przyszłych przepływów pieniężnych, tym samym co do możliwości wyceny instrumentu wbudowanego w sposób wiarygodny oraz rozpoznania aktywa finansowego z tego tytułu. Skutki wyodrębnienia instrumentu pochodnego wpłynęły na podwyższenie wyniku finansowego netto o kwotę 23 225 tys. zł, z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego.

oraz uzupełniające objaśnienie:

Zwracamy uwagę, że zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (publikacja: Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674, z 2004 r. nr 31, poz. 266 oraz z 2005 r. nr 256, poz. 2146, wraz z późniejszymi zmianami) jednym z

zasadniczych kryteriów wskazujących na ścisły związek cech ekonomicznych i ryzyka wbudowanego walutowego instrumentu pochodnego z cechami ekonomicznymi i ryzykiem umowy zasadniczej jest przyjęcie w umowie waluty, w której jedna ze stron umowy osiąga większość przychodów i ponosi większość kosztów (waluta funkcyjna). W przypadku realizacji w przyszłości przez ABM Wschód Sp. z o.o. analizowanego kontraktu, mogą wystąpić przesłanki wskazujące na to, że EURO będzie uznane za walutę funkcyjną ABM Wschód Sp. z o.o.

II. Jednostki zależne

Biegły rewident

Grupa Kapitałowa RESBUD S.A.

Piotr Nagraba
Biegły rewident
Nr 11476/8240

Opinia z badania sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, następującej treści:

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. ujęto skutek wyodrębnienia w jednostkowym sprawozdaniu ABM WSCHÓD Sp. z o.o. wbudowanego instrumentu pochodnego z tytułu umowy na roboty budowlane dotyczących inwestycji na Ukrainie.

Wycena wbudowanego instrumentu pochodnego nastąpiła na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych spodziewanych w okresie trwania umowy. Do dnia wydania niniejszej opinii spółka nie rozpoczęła realizacji przedmiotu umowy, ponieważ nie zostały spełnione łączne warunki umowy, w tym zasadnicze warunki finansowe (inwestor nie otrzymał finansowania zewnętrznego). Istnieje więc niepewność co do wiarygodności założonych przez spółkę przyszłych przepływów pieniężnych i tym samym co do możliwości wyceny instrumentu wbudowanego w sposób wiarygodny oraz rozpoznania aktywa finansowego z tego tytułu. Skutki wyodrębnienia instrumentu pochodnego wpłynęły na podwyższenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. o kwotę 1 205 191,57 złotych.

oraz uzupełniające objaśnienie:

Zwracamy uwagę, że jednym z zasadniczych kryteriów wynikających z par. 11 MSR 39, wskazujących na ścisły związek cech ekonomicznych i ryzyka wbudowanego walutowego instrumentu pochodnego z cechami ekonomicznymi i ryzykiem umowy zasadniczej jest przyjęcie w umowie waluty, którą można uznać za walutę funkcyjną jednej z istotnych stron kontraktu. W przypadku realizacji w przyszłości przez ABM WSCHÓD Sp. z o.o. analizowanego kontraktu, mogą wystąpić przesłanki wskazujące na to, że euro będzie uznane jako waluta funkcyjna ABM WSCHÓD Sp. z o.o.

TRANS-ENERGO S.A.

Barbara Mistowska-Dragan
Biegły rewident
Nr 2581/117

Opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń

**Zakład Usług Produkcyjnych
RES-ALMET Sp. z o.o.**

Alina Domosławska
Biegły rewident
Nr 679/538

Opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń

ABM WSCHÓD Sp. z o.o.

Biegły rewident

Piotr Nagraba
Biegły rewident
Nr 11476/8240

Opinia (raport) z badania pakietu konsolidacyjnego sporządzonego za okres od 13 czerwca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, obejmującego jednostkowe sprawozdanie finansowe ABM WSCHÓD Sp. z o.o. sporządzone według zasad Grupy Kapitałowej ABM Solid S.A. oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, z zastrzeżeniem, następującej treści:

W sprawozdaniu finansowym ABM WSCHÓD Sp. z o.o. ujęto skutek wyodrębnienia wbudowanego instrumentu pochodnego z tytułu umowy na roboty budowlane dotyczących inwestycji na Ukrainie.

Wycena wbudowanego instrumentu pochodnego nastąpiła na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych spodziewanych w okresie trwania umowy. Do dnia wydania niniejszej opinii spółka nie rozpoczęła realizacji przedmiotu umowy, ponieważ nie zostały spełnione łączne warunki umowy, w tym zasadnicze warunki finansowe (inwestor nie otrzymał finansowania zewnętrznego). Istnieje więc niepewność co do wiarygodności założonych przez spółkę przyszłych przepływów pieniężnych i tym samym co do możliwości wyceny instrumentu wbudowanego w sposób wiarygodny oraz rozpoznania aktywa finansowego z tego tytułu. Skutki wyodrębnienia instrumentu pochodnego wpłynęły na podwyższenie wyniku finansowego ABM WSCHÓD Sp. z o.o. o kwotę 2 420 tysięcy złotych.

oraz uzupełniającym objaśnieniem:

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że jednym z zasadniczych kryteriów wynikających z par. 11 MSR 39, wskazujących na ścisły związek cech ekonomicznych i ryzyka wbudowanego walutowego instrumentu pochodnego z cechami ekonomicznymi i ryzykiem umowy zasadniczej jest przyjęcie w umowie waluty, którą można uznać za walutę funkcjonalną jednej z istotnych stron kontraktu. W przypadku realizacji w przyszłości przez ABM WSCHÓD Sp. z o.o. analizowanego kontraktu, mogą wystąpić przesłanki wskazujące na to, że euro będzie uznane jako waluta funkcjonalna ABM WSCHÓD Sp. z o.o.

BIO SOLID Sp. z o.o.

Nie podlegało badaniu

ABM INVEST Sp. z o.o.

Nie podlegało badaniu

ABM INVEST TARNÓW Sp. z o.o.

Nie podlegało badaniu

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS (w tysiącach złotych)

		AKTYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe								
I.	Wartości niematerialne		902	0,3	1 266	0,7	1 650	1,6
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		11 108	3,9	11 138	6,5	614	0,6
III.	Rzeczowe aktywa trwałe		55 797	19,5	40 542	23,7	21 989	21,5
IV.	Prawo wieczystego użytkowania		3 020	1,1	3 133	1,8	5 231	3,2
V.	Nieruchomości inwestycyjne		825	0,3	1 776	1,0	2 854	2,8
VI.	Należności długoterminowe		0	0,0	0	0,0	0	0,0
VII.	Inwestycje długoterminowe		47	0,0	7 538	4,4	4 070	4,0
VIII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 730	2,7	2 533	1,5	655	0,6
IX.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		262	0,1	0	0,0	0	0,0
			79 691	27,8	67 926	39,7	35 063	34,4
B. Aktywa obrotowe								
I.	Zapasy		34 477	12,0	17 100	10,0	2 615	2,6
II.	Należności krótkoterminowe		77 113	26,9	55 493	32,5	45 268	44,4
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0,0	24	0,0	22	0,0
III.	Wycena usług budowlanych		37 343	13,0	14 107	8,3	11 603	11,4
IV.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		31 674	11,0	468	0,3	1 375	1,3
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 794	7,9	14 306	8,4	5 613	5,5
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 639	1,3	1 540	0,9	490	0,5
VII.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0,0	0	0,0	0	0,0
			207 060	72,2	103 038	60,3	66 986	65,6
SUMA AKTYWÓW			286 751	100,0	170 964	100,0	102 049	100,0

PASYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	3 412	1,2	3 412	2,0	2 659	2,6
II. Kapitał zapasowy	72 162	25,2	64 562	37,8	9 858	9,7
III. w tym z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 647	17,7	50 647	29,6	1 014	1,0
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 092	-0,7	3 493	2,0	3 601	3,5
V. Różnice kursowe z przeliczeń	-53	0,0	-134	-0,1	-170	-0,2
VI. Zysk/Strata z lat ubiegłych	2 558	0,9	3 097	1,8	3 152	3,1
VII. Zysk/Strata netto – jednostka dominująca	11 961	4,2	8 294	4,9	5 117	5,0
VIII. Zysk/Strata mniejszości	4 185	1,5	975	0,6	627	0,6
IX. Kapitał mniejszości	5 016	1,7	5 567	3,3	9 217	9,0
	97 149	33,9	89 266	52,2	34 061	33,4
B. Zobowiązania długoterminowe						
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 817	1,0	1 251	0,7	1 029	1,0
II. Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	676	0,2	783	0,5	200	0,2
III. Pozostałe rezerwy długoterminowe	509	0,2	625	0,4	410	0,4
IV. Zob. długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30 229	10,5	4 448	2,6	3 475	3,4
V. Zob. długoterminowe z tyt. leasingu oraz inne	23 722	8,3	3 257	1,9	1 733	1,7
VI. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0	41	0,0	2 654	2,6
	57 953	20,2	10 405	6,1	9 501	9,3
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	794	0,3	989	0,6	226	0,2
II. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	307	0,1	947	0,6	1 414	1,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	14 897	5,2	11 108	6,5	6 660	6,5
IV. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz inne finansowe	25 285	8,8	1 469	0,9	527	0,5
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 912	26,8	45 595	26,7	41 981	41,1
VI. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 505	0,9	1 494	0,9	1 557	1,5

Grupa Kapitałowa ABM SOLID S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta

VII.	Kwoty należne odbiorcom z tytułu wyceny usług budowlanych	509	0,2	1 878	1,1	301	0,3
VIII.	Zaliczki otrzymane	1 168	0,4	1 549	0,9	0	0,0
IX.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 791	1,0	2 040	1,2	1 564	1,5
X.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	224	0,1	295	0,2	241	0,2
XI.	Rozliczenia międzyokresowe	6 257	2,2	3 929	2,3	4 016	3,9
		131 649	45,9	71 293	41,7	58 487	57,3
	SUMA PASYWÓW	286 751	100,0	170 964	100,0	102 049	100,0

ML

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	412 277	97,9	230 952	98,6	72 015	99,4
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 037	2,1	3 194	1,4	469	0,6
	421 314	100,0	234 146	100,0	72 484	100,0
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	368 224	87,4	210 317	89,8	63 417	87,5
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 467	2,0	2 931	1,3	406	0,6
	376 691	89,4	213 248	91,1	63 823	88,1
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	44 623	10,6	20 898	8,9	8 661,00	11,9
D. Koszty sprzedaży	1 026	0,2	278	0,1	2	0,0
E. Koszty ogólnego zarządu	21 506	5,1	15 265	6,5	5 328	7,4
F. Zysk/Strata na sprzedaży	22 091	5,2	5 355	2,3	3 331	4,6
G. Pozostałe przychody operacyjne	5 007	1,2	5 246	2,2	1 401	1,9
H. Pozostałe koszty operacyjne	7 817	1,9	2 632	1,1	885	1,2
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	19 281	4,6	7 969	3,4	3 847	5,3
J. Przychody finansowe	7 868	1,9	2 906	1,2	555	0,8
K. Koszty finansowe	9 131	2,2	2 435	1,0	1 729	2,4
L. Zysk/Strata brutto	18 018	4,3	8 440	3,6	2 673	3,7
M. Podatek dochodowy	3 189	0,8	682	0,3	847	1,2
		0,0		0,0		0,0

Misters Audytor Sp. z o.o.

	0,3	0,4	0,1
N. Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych	1 317	1 033	-60
O. Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	16 146	8 791	1 766
P. Zysk/Strata z działalności zaniechanej	0	0	0
S. Zysk/Strata netto	<u>16 146</u>	<u>8 791</u>	<u>1 766</u>
Zysk/Strata netto akcjonariuszy mniejszościowych	4 185	975	175
Zysk/Strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	11 961	8 294	1 587

Wybrane wskaźniki finansowe

	2006	2007	2008
1 Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody netto}}$	2,58 %	3,96 %	3,83 %
2 Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody netto}}$	220,10	81,32	65,64
3 Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Pasywa ogółem}}$	66,62 %	47,79 %	66,12%
4 Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,27	1,57	0,92
5 Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Kapitał własny}}$	16,87%	10,38 %	16,62 %

Interpretacja wskaźników

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w badanym okresie ukształtował się na poziomie 3,83%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) zwiększył się o 6,24 punkty procentowe i ukształtował się na poziomie 16,62%.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik rotacji należności w roku obrotowym skrócił się o prawie 16 dni do poziomu około 66 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia w roku obrotowym kształtował się na poziomie 66,12%. W porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 18,33 punktu procentowego. Zwiększenie zadłużenia firmy wynika głównie z zaciągniętych nowych kredytów i pożyczek.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się o 0,65 w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 0,92. Wielkość ta jest nieznacznie poniżej wartości uznawanej za optymalną dla tego wskaźnika.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie 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.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RESBUD S.A., zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca m.in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- wyliczenie wartości firmy jednostek podporządkowanych oraz jej odpisów,
- ustalenie kapitałów własnych akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych,
- ustalenie wyłączeń.

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABM SOLID posługiwano się metodą pełną.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

IV. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

V. Wylaczenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wylaczeń konsolidacyjnych dotyczacych rozrachunków wewnatrz Grupy Kapitałowej. Dane, stanowiace podstawę do wylaczeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ABM SOLID S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Wylaczenia obrotów wewnetrznych

Dokonano wylaczeń konsolidacyjnych dotyczacych sprzedaży dokonanej pomiędzy Spółką dominujaca a jednostkami zależnymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Dane, stanowiace podstawę do wylaczeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ABM SOLID S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VII. Pozostale wylaczenia konsolidacyjne

W Grupie Kapitałowej nie wystapily transakcje powodujace powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartosci aktywów a takze nie dokonywano wypłaty dywidend. Nie wystapila takze sprzedaż calosci lub czesci udzialów (akcji) w jednostkach zależnych. W roku obrotowym nie zmienil się skład Grupy Kapitałowej i stopień zależności jednostek podporzadkowanych od jednostki dominujacej.

VIII. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaly przedstawione przez jednostkę dominujaca kompletnie i prawidlowo. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi integralną czesc skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaly przedstawione przez jednostkę dominujaca kompletnie i prawidlowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną czesc skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

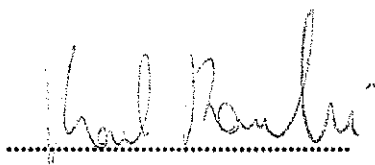
Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

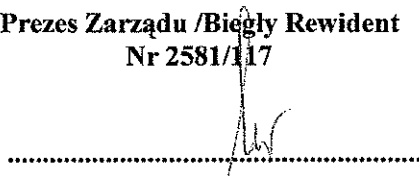
Konrad Romanowski



Biegły Rewident
Nr 10537/7771

Barbara Mistowska-Dragan

Prezes Zarządu / Biegły Rewident
Nr 2581/117



w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2009 roku.