

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej

RESBUD S.A.

35-206 Rzeszów, Al.Gen.L.Okulińskiego 18

za rok obrotowy
01.01.2009 – 31.12.2009

Polinvest – Audit Spółka z o.o.
Kraków, marzec 2010 roku

SPIS TREŚCI

CZEŚĆ OGÓLNA	3
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	3
2. Informacje o Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i biegłego rewidenta	5
4. Współpraca z Jednostką	6
5. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje:	6
ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	7
A. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
B. USTALENIA KOŃCOWE	17

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

a) Nazwa, przedmiot działalności

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka RESBUD S.A., która została utworzona w dniu 26.05.1994 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Rzeszowskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „RESBUD” w jednoosobową Spółką Akcyjną Skarbu Państwa. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Rzeszowie, Al. Gen. L.Okulickiego 18.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest m.in:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wynajem sprzętu budowlanego,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością budowlaną o szerokim zakresie specjalizacji.

b) Podstawa prawna działalności

Spółka Dominująca Resbud S.A została wpisana w dniu 18.02.2002 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000090954.

Spółka Dominująca posiada:

NIP 8130267303

REGON 690294174

c) Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 roku wynosił 1.444.800,00 złotych.
Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 roku wynosił: 11.689.637,48 złotych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 roku była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale
ABM SOLID	441.324	441.324	759.077,00	52,54%
Anna Pawlik	780.33	780.33	134.217,00	9,29%
Jerzy Noworyta	433.72	433.72	746.00,00	5,16%
Pozostali	277.271	277.271	476.906,00	33,01%
RAZEM:	840.000	840.000	1.444.800,00	100%

W okresie od 01.01.2010 r. do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własnościowej Spółki Dominującej.

d) Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2009 roku skład Grupy Kapitałowej RESBUD S.A. przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Procentowy udział w Grupie	Informacja o badaniu sprawozdania finansowego	Dzień na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Elementy Budowlane Radymno Sp. z o.o.	pełna	62,81%	nie badana	31.12.2009
TRANSRES	pełna	100%	nie badana	31.12.2009
ABM Wschód Sp. z o.o.	metodą praw własności	27,67%	nie badana	31.12.2009
RESBUD Ukraina	pełna	100%	nie badana	31.12.2009
RESBUD Globex Sp. z o.o. w upadłości	nie podlega konsolidacji	49,4%	nie badana	31.12.2009

Szczegółowe informacje o Spółkach Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w punkcie 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego,

e) Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 przedstawiał się następująco:

Genowefa Łagowska – Prezes Zarządu

Anna Sobol – Członek Zarządu

Krzysztof Wolański – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31.12.2009 przedstawiał się następująco:

Marek Pawlik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maria Wielgus – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Witold Starakiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Mieczysław Tarapata- Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Noworyta - Członek Rady Nadzorczej

2. Informacje o Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Spółka Dominująca sporządziła i opublikowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni kończący się 31.12.2008., które zostało zbadane przez Mister Audytor Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z zastrzeżeniem, które dotyczyło ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu Spółki z o.o. ABM Wschód wbudowanego instrumentu pochodnego z tytułu umowy na roboty budowlane dotyczących inwestycji na Ukrainie.

Spółki zależne sporządzają sprawozdania finansowe wg polskich standardów rachunkowości. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, spółki przekształciły swoje sprawozdania finansowe za 2009 rok na zasady wynikające ze stosowania MSSF, sporządzając pakiety sprawozdawcze wg MSSF.

Spółka nie dokonała obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i biegłego rewidenta

Polinvest - Audit Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadziła biegły rewident Elżbieta Zajkowska-Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10986.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 02/06/B/09 zawartej w dniu 18.06.2009 r. pomiędzy RESBUD S.A., z siedzibą w Rzeszowie, Al. Gen. L.Okulickiego 18, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 uchwałą nr 32/VI/2009 z dnia 20.05.2009 Rady Nadzorczej RESBUD S.A.

4. Współpraca z Jednostką

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

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 mniemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki Dominującej w dniach 10.02.2009-27.02.2009.

5. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **21 560 tys. zł,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie: **(2 965) tys. zł,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: **(7 697) tys. zł,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę: **(187) tys. zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe sporządzone wg polskich standardów rachunkowości, pakiety sprawozdawcze sporządzone wg MSSF oraz opinie i raporty z badania jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdania finansowe: jednostki dominującej – Resbud S.A., zostało zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

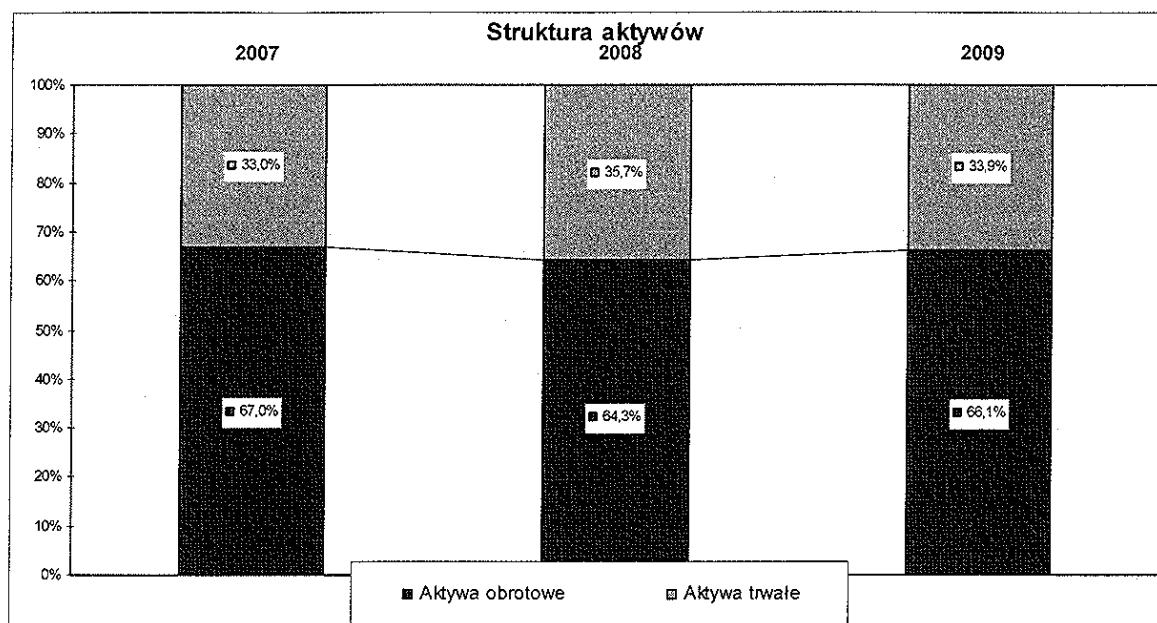
Sprawozdanie finansowe spółek zależnych nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta z uwagi na fakt niepodlegania ustawowemu obowiązkowi badania na mocy przepisów Ustawy o rachunkowości.

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniżej przedstawiamy analizę wskaźnikową badanej Grupy kapitałowej w latach 2007 – 2009 ze wskazaniem głównych tendencji zaobserwowanych w tym okresie.

Tabela nr 1 „Struktura i dynamika składników majątku w latach 2007 – 2009 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2006/2005	2007/2006
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	12 954,8	12 482,6	7 304,4	33,0%	35,7%	33,9%	96	59
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 061,9	1 027,3	363,2	2,7%	2,9%	1,7%	97	35
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8,0	8,0	8,0		0,0%	0,0%	100	100
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 489,3	7 712,4	4 920,2	11,4%	22,1%	22,8%	172	64
IV.	Należności długoterminowe	1 389,0	142,7	30,0	3,5%	0,4%	0,1%	10	21
V.	Inwestycje długoterminowe	4 582,9	1 251,1	33,6	11,7%	3,6%	0,2%	27	3
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 423,7	2 341,1	1 949,4		6,7%	9,0%	164	83
B.	Aktywa obrotowe	26 357,8	22 481,3	14 256,0	67,0%	64,3%	66,1%	85	63
I.	Zapasy	854,6	619,2	304,6	2,2%	1,8%	1,4%	72	49
II.	Należności krótkoterminowe	24 900,1	17 033,5	12 783,5	63,3%	48,7%	59,3%	68	75
III.	Inwestycje krótkoterminowe	535,8	4 738,3	1 032,3	1,4%	13,6%	4,8%	884	22
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67,3	90,3	135,6	0,2%	0,3%	0,6%	134	150
	Suma aktywów	39 312,6	34 963,9	21 560,4	100,0%	100,0%	100,0%	89	62



W analizowanym okresie następował systematyczny spadek sumy bilansowej, w 2009 roku proces ten uległ przyspieszeniu – wartość majątku Grupy Kapitałowej spadła w stosunku do poprzedniego roku o 38%.

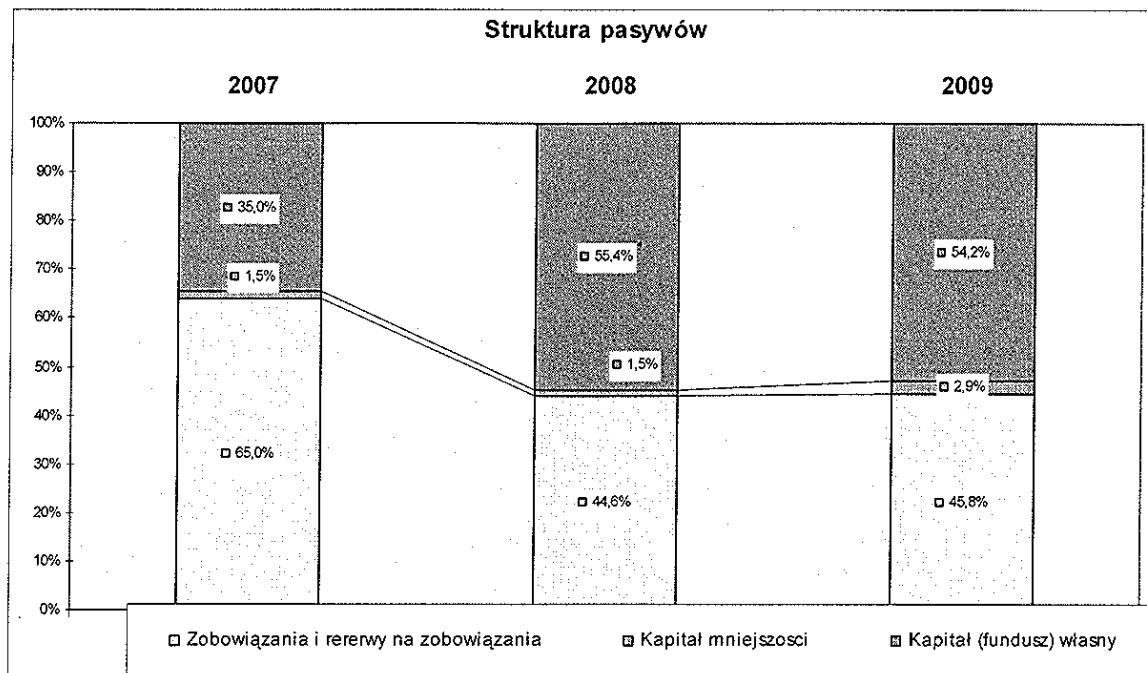
Główną pozycję wśród aktywów Grupy stanowiły, podobnie jak w latach poprzednich, należności krótkoterminowe (59,3 % majątku).

Tabela nr 2 „Struktura i dynamika składników pasywów w latach 2007 – 2009 w tys. zł”

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika (Index)	
		2007	2008	2009	2007	2008	2009	2006/2005	2007/2006
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	13 767,9	19 386,6	11 689,6	35,0%	55,4%	54,2%	141	60
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 444,8	1 444,8	1 444,8	3,7%	4,1%	6,7%	100	100
II.	Należności na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
III.	Udziały/akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 476,8	7 184,9	9 833,6	13,9%	20,5%	45,6%	131	137
V.	Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	4 686,5	4 278,8	4 567,8	11,9%	12,2%	21,2%	91	107
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
VII.	Zysk/strata lat ubiegłych	-257,4	-262,5	-1 938,5	-0,7%	-0,8%	-9,0%	102	738
VIII.	Różnice kursowe wyceny oddziałów zagranicznych	-133,7	-53,4	-63,8	-0,3%	-0,2%	-0,3%	40	119
IX.	Zysk/strata netto	1 836,6	6 103,6	-2 965,1	4,7%	17,5%	-13,8%	332	-49
X.	Zysk (strata) mniejszości	105,6	161,8	184,7	0,3%	0,5%	0,9%	153	114
XI.	Kapitał mniejszości	608,7	528,6	626,1	1,5%	1,5%	2,9%	87	118
B.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%		
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 544,7	15 577,3	9 870,8	65,0%	44,6%	45,8%	61	63
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 039,6	1 464,2	855,9	7,7%	4,2%	4,0%	48	58
II.	Zobowiązania długoterminowe	249,7	64,0	96,5	0,6%	0,2%	0,4%	26	151
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 450,3	10 511,8	6 982,0	52,0%	30,1%	32,4%	51	66

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 805,1	3 537,3	1 936,4	4,6%	10,1%	9,0%	196	55
	Suma pasywów	39 312,6	34 963,9	21 560,4	100,0%	100,0%	100,0%	89	62

*kapitał (fundusz) własny bez kapitałów mniejszości



Pasywa były zdominowane przez: kapitał zapasowy i zobowiązania krótkoterminowe (udział w strukturze odpowiednio 45,6% i 32,4%).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela nr 3 „Sprawozdanie z całkowitych dochodów w cenach historycznych w latach 2008 – 2009 w tys. zł”

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
A.	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	83 268,1	74 268,1	27 837,1	89	37
I.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	173,0	106,4	72,4	62	68
II.	Przychody ze sprzedaży produktów	83 095,1	74 161,7	27 764,7	89	37
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	80 566,1	66 779,9	27 070,3	83	41
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	154,9	110,3	49,5	71	45
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	80 411,2	66 669,6	27 020,8	83	41
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	2 702,0	7 488,2	766,8	277	10
D.	Koszty sprzedaży	276,7	357,7	437,1	129	122
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 811,3	5 271,8	4 047,3	110	77
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	-2 386,0	1 858,7	-3 717,6	-78	-200
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 203,2	3 674,2	3 539,4	115	96
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 142,2	5 726,1	2 420,3	267	42
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-1 325,0	-193,2	-2 598,5	15	1 345
J.	Przychody finansowe	1 763,3	674,2	565,0	38	84
K.	Koszty finansowe	594,5	293,9	195,7	49	67
L.	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporządkowanych	26,6	5 135,3	0,0	19 306	
M.	Zysk / Strata brutto na działalności	-129,6	5 322,4	-2 229,2	-4 107	-42

	gospodarczej					
N.	Odpis wartości firmy	0,0	0,0	0,0		
O.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0		
P.	Zysk / Strata brutto	-129,6	5 322,4	-2 229,2	-4 107	-42
R.	Podatek dochodowy	-1 045,1	374,1	503,8	-36	135
S.	Zysk z udziałów w jedn. podporządkowanych	1 026,6	1 317,2	-47,3	128	-4
T.	Zysk udziałowców mniejszościowych	105,6	161,8	184,8	153	114
U.	Zysk / Strata netto	1 836,5	6 103,7	-2 965,1	332	-49

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego zwraca uwagę 63 – procentowy spadek przychodów ze sprzedaży. W podobnym stopniu zmniejszyły się koszty działalności operacyjnej. W rezultacie strata na sprzedaży wyniosła -3.717,6 tys. zł., w poprzednim roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 1.858,7 tys. zł.

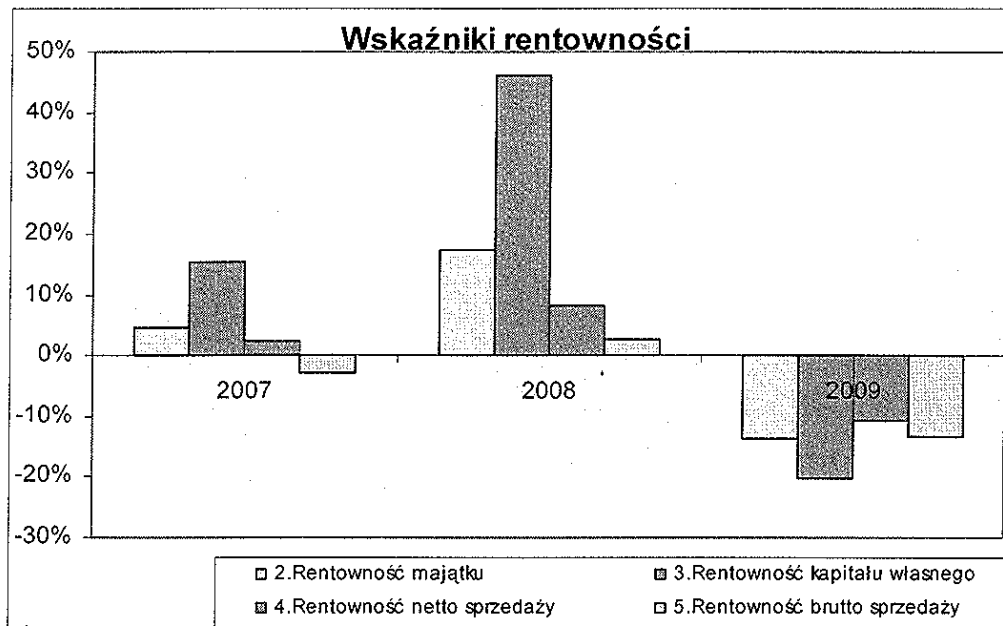
Łączny wynik z działalności okresu sprawozdawczego był ujemny i wyniósł - 2.965,1 tys.zł,

Niżej przedstawiono wybrane wskaźniki finansowe za lata 2007 – 2009 charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczono na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2009.

Wskaźniki rentowności w latach 2007 - 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1.Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	1 837	6 104	-2 965,1
2.Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	4,67%	17,46%	-13,75%
3.Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	15,39%	45,95%	-20,23%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,21%	8,22%	-10,65%
5.Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-2,87%	2,50%	-13,35%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

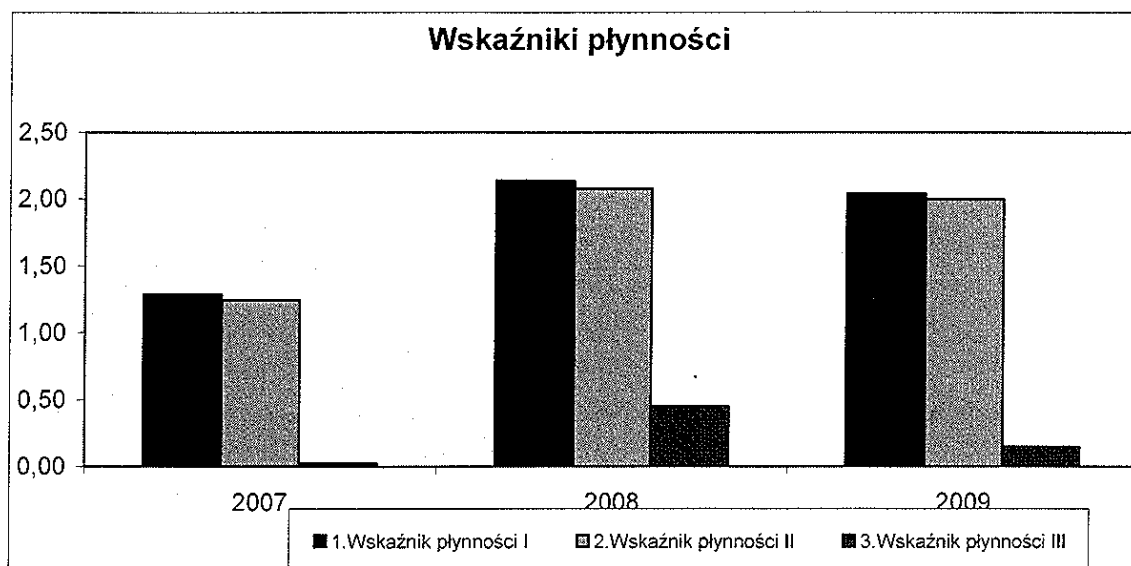


W wyniku ujemnego wyniku finansowego pogorszeniu uległy wszystkie oparte na nim wskaźniki rentowności: rentowność majątku wyniosła -13,75%.

Wskaźniki płynności w okresie 2007 – 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,29	2,14	2,04
2. Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	2,08	2,00
3. Wskaźnik płynności III	papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,45	0,15

Wskaźniki płynności I i II nie zmieniły się znacząco w stosunku do 2008 roku i pozostają na zadowalającym poziomie. W wyniku istotnego spadku inwestycji krótkoterminowych obniżeniu uległ wskaźnik płynności III – wynosi obecnie 0,15, za idealny poziom tego wskaźnika uważa się 0,2.



Wskaźniki struktury majątku w okresie 2007 – 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne+rezerwy) / majątek trwały	1,30	1,67	1,72
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,43	0,60	0,59

Wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i trwałości struktury finansowania pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

Wskaźniki rotacji w okresie 2007 – 2009

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007	2008	2009
1. Szybkość obrotu należności w dniach	stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	51	111	268
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	22	44	72
3. Szybkość obrotu zapasów w dniach	stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	2	4	5

W 2009 roku znacznie zwiększyły się wartości wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami, wyniosły odpowiednio 268 i 72 dni (w 2008 roku: 111 dni i 44 dni). Grupa Kapitałowa w większym stopniu niż w latach poprzednich kredytuje swoich odbiorców i wolniej płaci zobowiązania. Wolniejszy niż w poprzednich dwóch latach jest też obrót zapasami w Grupie – wynosi obecnie 5 dni.

A. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Kontynuowanie działalności gospodarczej

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2009 Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe Spółek zależnych stanowiące podstawę 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 zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz Spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby sugerować, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2009 roku.

Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31.12.2009 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą: sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,

- pakiety sprawozdawcze jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, wg MSSF,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 3 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2009 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy Kapitałowej została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Wartość firmy z konsolidacji oraz jej odpisy

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocy o nazwie „wartość firmy” dodatkowych informacji wyjaśnień do sprawozdania finansowego.

Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31.12.2009 roku wynosił 810,8 tys. złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Wyłączenia konsolidacyjne

Przeprowadzone wyłączenia dotyczące Spółek objętych konsolidacją

- 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.

Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2009 Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji (udziałów) w jednostkach podporządkowanych.

Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2009. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 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 Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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).

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.12.2009. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Deklaracja niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z dnia 22 maja 2009 r.) pozostają niezależni od badanej Spółki.

Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej 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.

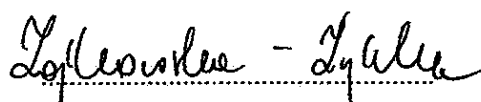
Zarząd Spółki Dominującej przekazał pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

B. USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.



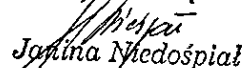
Zajkowska – Żyńska Elżbieta

Biegły Rewident

wpisany na listę

pod numerem 10986

Prezes Zarządu


Jarosław Niedośpiał

W imieniu

Polinvest - Audit Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-698

Kraków, dnia 18 marca 2010 roku