



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2008 rok

Grupa Kapitałowa
PROJPRZEM Spółka Akcyjna

Biegli rewidenci – Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol – Prezes, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 773-01-62-560, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Kapitał zakładowy 460 200 PLN. Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PROJPRZEM Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 11 grudnia 1990 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy przy ulicy Bernardyńskiej 13.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie konstrukcji metalowych,
- wykonywanie instalacji hydraulicznych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 2 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 554-023-40-98 nadany w dniu 8 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON 002524300 nadany w dniu 21 grudnia 1990 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 6 024 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 115 801 tysięcy złotych.

Zmiany właścicieli Spółki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, zostały przedstawione poniżej. W poniższych zestawieniach zaprezentowano akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Dominującej.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
ING TFI S.A.	1 033 795	1 033 795	1 033 795	17,16 %	13,46 %
Zdzisław Klimkiewicz	227 189	691 439	227 189	3,77 %	9,00 %
Lukrecjan Marzec	154 750	619 000	154 750	2,57 %	8,06 %
OFE Dom	584 067	584 067	584 067	9,70 %	7,60 %
Paweł Dłużewski	151 875	466 875	151 875	2,52 %	6,08 %
Wacław Tomaszewski	149 640	464 640	149 640	2,48 %	6,05 %
Pioneer Pekao	389 660	389 660	389 660	6,47 %	5,07 %

Zgodnie z notą 10 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	% głosów na WZA
ING TFI SA	1 333 737	1 333 737	1 333 737	22,14 %	17,36 %
Aviva Investors Poland SA zarządzająca CU TFI S.A.	493 233	493 233	493 233	8,19 %	6,42 %
Noble TFI SA	418 265	418 265	418 265	6,94 %	5,44 %
Pioneer Pekao Investment Management SA	389 660	389 660	389 660	6,47 %	5,07 %
Zdzisław Klimkiewicz	235 323	699 573	235 323	3,91%	9,11 %
Wacław Tomaszewski	167 674	482 674	167 674	2,78 %	6,28 %
Lukrecjan Marzec	154 750	619 000	154 750	2,56 %	8,06 %
Paweł Dłużewski	151 875	466 875	151 875	2,52 %	6,07 %

Akcje serii A w liczbie 552 750 są uprzywilejowane co do głosu. Na jedną akcję przypadają cztery głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok, tj. na dzień 21 kwietnia 2009 roku, w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2008 roku wystąpiły podane poniżej zmiany w akcjonariacie PROJPRZEM S.A.:

- Pan Zdzisław Klimkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nabył w dniu 15 stycznia 2009 roku 1.000 akcji zwykłych na okaziciela,
- Pan Wacław Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej sprzedał w dniach 3-5 marca 2009 roku 27.194 akcji zwykłych na okaziciela.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 kwietnia 2009 roku wchodził:

- Henryk Konrad Chyliński - Prezes Zarządu,
- Władysław Pietrzak - Wiceprezes Zarządu,
- Tadeusz Nawrocki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 21 kwietnia 2009 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej PROJPRZEM Spółka Akcyjna 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
PROJPRZEM Bud Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem	Kancelaria Biegłego Rewidenta „Marbon” Maria Boniewicz	31.12.2008
PROJPRZEM Dom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2008
Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego PROJPRZEM Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	„AUXILIUM” S.A. Kancelaria Biegłych Rewidentów	31.12.2008
Promstahl GmbH	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31.12.2008
Promstahl Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2008*

* Sprawozdanie finansowe Promstahl Polska Sp. z o.o. zostało sporządzone dla celów konsolidacji.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 1.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.), w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 29 maja 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 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 5 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w dniu 24 października 2008 roku w Monitorze Polskim B numer 1537.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

W dniu 12 czerwca 2008 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku został wybrany przez Radę Nadzorczą podmiot HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. W dniu 21 sierpnia 2008 roku podmiot ten zmienił nazwę na Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2008 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 2008 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 5 marca 2009 roku do 21 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 5 marca 2009 roku do 6 marca 2009 roku.

6 Deklaracja niezależności

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

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 21 kwietnia 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA TRWAŁE	57 518	54 981	19 650
1. Rzeczowe aktywa trwałe	47 858	53 035	17 985
2. Wartości niematerialne	386	103	8
3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73	90	109
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 933	1 753	1 548
AKTYWA OBROTOWE	103 844	80 629	51 733
1. Zapasy	35 495	28 094	15 297
2. Należności z tytułu dostaw i usług	22 698	28 936	18 521
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	117	-	-
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	4 704	2 066	4 811
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	242	316
6. Rozliczenia międzyokresowe	289	328	327
7. Środki pieniężne	40 541	20 963	12 461
AKTYWA RAZEM:	161 362	135 610	71 383
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	115 801	107 452	45 489
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 795	107 451	45 488
Udziały mniejszości	6	1	1
ZOBOWIĄZANIA	45 561	28 158	25 894
Zobowiązania długoterminowe	3 743	3 744	2 279
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-
2. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 426	1 312	1 175
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 317	2 432	1 104
Zobowiązania krótkoterminowe	41 818	24 414	23 615
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 474	183-	
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 167	27-	
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 680	15 279	17 852
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 178	275	333
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 565	4 874	2 439
6. Krótkoterminowa rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 451	1 557	1 097
7. Rozliczenia międzyokresowe bierne	11 303	2 219	1 894
PASYWA RAZEM:	161 362	135 610	71 383

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	210 370	138 873	151 960
Koszty działalności operacyjnej	199 191	131 871	144 543
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 179	7 002	7 417
Pozostałe przychody operacyjne	1 383	7 266	677
Pozostałe koszty operacyjne	1 095	1 109	855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 467	13 159	7 239
Przychody (koszty) finansowe	1 815	1 020	537
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	-117	211
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 282	14 062	7 987
Podatek dochodowy	2 942	2 007	1 662
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 340	12 055	6 325
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto, przypadający:	10 340	12 055	6 325
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 340	12 055	6 325

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		210 370	138 873	151 960
wynik finansowy netto (tys. zł)		10 340	12 055	6 325
kapitały własne(tys. zł)		115 801	107 452	45 489
suma aktywów(tys. zł)		161 362	135 610	71 383
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,4%	8,9%	8,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	9,6%	26,5%	20,4%
rentowność brutto sprzedaży (%)	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,3%	10,1%	5,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,6	3,5	2,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	1,0	0,9	0,6
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	42,1	79,2	68,8
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	30,9	49,5	57,8
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	74,6	90,9	49,5
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	74,1%	82,0%	66,9%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006***
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	28,2%	20,8%	36,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,2	2,5	1
od grudnia do grudnia (%)		3,3	4	1,4

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące roku 2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 1.3 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2008 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12 Rok obrotowy

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

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie 2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wartość firmy z konsolidacji, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem

Sposób ustalania nadwyżki udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółek przejętych nad kosztem

przejęcia oraz kwotę takiej nadwyżki ujętą w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku ujawniono w nocie 2.3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2008 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 10, 11, 12 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2008 roku wynosił 6 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.


23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Przemysław Kędzia

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

Poznań, dnia 21 kwietnia 2009 roku.