

**GRUPA KAPITAŁOWA
MOSTOSTAL WARSZAWA**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Mostostal Warszawa S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 grudnia 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Konstruktorska 11 A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 25 kwietnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008820.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 526-020-49-95 nadany w dniu 11 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012059053 nadany w dniu 19 czerwca 2001 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków oraz w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- budowa obiektów inżynierii wodnej oraz pozostałe roboty budowlane.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 44 801 tysięcy złotych w tym kapitał zarejestrowany w wysokości 20 000 tysięcy złotych oraz korekta hiperinflacyjna w wysokości 24 801 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 587 661 tysięcy złotych.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Zarząd Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

| | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|--------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| Acciona S.A. OFE PZU „Złota Jesień” | 10 018 733 | 10 018 733 | 10 018 733 | 50.09% |
| AVIVA OFE | 2 980 593 | 2 980 593 | 2 980 593 | 14.90% |
| Pozostali | 1 018 000 | 1 018 000 | 1 018 000 | 5.09% |
| | 5 982 674 | 5 982 674 | 5 982 674 | 29.92% |
| Razem | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 | 100.00% |

W okresie sprawozdawczym kapitał jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 15 marca 2011 roku wchodził:

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Jarosław Popiolek | - Prezes Zarządu |
| Andrzej Sitkiewicz | - Wiceprezes Zarządu |
| Włodzimierz Woźniakowski | - Członek Zarządu |
| Miguel Vegas Solano | - Członek Zarządu |
| Fernando Minguez Llorente | - Członek Zarządu |
| Jose Angel Andres Lopez | - Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki: z dniem 1 marca 2011 roku ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu zrezygnowali Grzegorz Oweczarski oraz Jerzy Binkiewicz.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| nazwa jednostki | metoda konsolidacji | rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---------------------|---|--|--|
| Mostostal Warszawa S.A. - Jednostka Dominująca | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Mostostal Płock S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Mostostal Puławy S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Mostostal Kielce S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wrobis S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| AMK Kraków S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienie | <i>Biuro Audytorsko Konsultingowe "Ga-Bo" Piotr Gzyl</i> | 31.12.2010 |
| TERRAMOST Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Mezap Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Doradca Sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |
| Energiezap Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | bez zastrzeżeń | <i>Doradca Sp. z o.o.</i> | 31.12.2010 |

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 27 kwietnia 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 18 czerwca 2010 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 15 marca 2011 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11A, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie

z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 23 lutego 2011 roku do dnia 15 marca 2011 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 23 lutego 2011 roku do dnia 4 marca 2011 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 15 marca 2011 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez Jarosława Dacę, kluczowego biegłego rewidenta nr 10138, działającego w imieniu spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 1 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 19 października 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2026.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2008 – 2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku.

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| suma bilansowa | 1 627 475 | 1 504 919 | 1 275 796 |
| kapitał własny | 587 661 | 556 144 | 402 995 |
| wynik finansowy netto | 65 897 | 126 000 | 92 294 |
| rentowność majątku (%) | 4,0% | 8,4% | 7,2% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$ | | | |
| rentowność kapitału własnego (%) | 11,8% | 31,3% | 26,8% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$ | | | |
| rentowność netto sprzedaży (%) | 2,6% | 4,6% | 4,2% |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności I | 1,3 | 1,3 | 1,2 |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |
| płynność – wskaźnik płynności III | 0,5 | 0,5 | 0,4 |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | | |
| szybkość obrotu należności | 65 dni | 64 dni | 83 dni |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | | | |

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|--------|--------|--------|
| okres spłaty zobowiązań | 70 dni | 56 dni | 60 dni |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | | | |
| szybkość obrotu zapasów | 10 dni | 5 dni | 7 dni |
| $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | | | |
| trwałość struktury finansowania (%) | 48,0% | 50,1% | 40,5% |
| $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$ | | | |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | 63,9% | 63,0% | 68,4% |
| $\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$ | | | |
| wskaźnik inflacji: | | | |
| średnioroczny | 2,6% | 3,5% | 4,2% |
| od grudnia do grudnia | 3,1% | 3,5% | 3,3% |

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Wskaźnik rentowności majątku spadł w 2010 roku w porównaniu do 2009 z poziomu 8,4% do 4,0%, a w 2008 roku wynosił 7,2%.

Rentowność kapitału własnego spadła z 31,3% w 2009 roku do 11,8% w 2010 roku, a w 2008 roku wyniosła 26,8%.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży obniżył się z poziomu 4,6% w 2009 roku do poziomu 2,6% w 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wskaźnik ten wynosił 4,2%.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) na dzień 31 grudnia 2010 roku kształtował się na poziomie 1,3 i był taki sam jak na dzień 31 grudnia 2009 roku, ale nieznacznie wyższy o 0,1 punktu niż na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) osiągnął poziom 0,5 na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wskaźnik ten wynosił 0,4.

Wskaźnik szybkości obrotu należności, który w 2010 roku wyniósł 65 dni uległ wydłużeniu o 1 dzień w porównaniu z 2009 rokiem, kiedy to wynosił 64 dni. W 2008 roku wskaźnik ten wynosił 83 dni.

Okres spłaty zobowiązań, który w 2010 roku wynosił 70 dni, uległ wydłużeniu w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wynosił 56 dni, a także uległ wydłużeniu o 10 dni z 60 dni w 2008 roku.

Szybkość obrotu zapasami w 2010 roku wyniosła 10 dni i uległa wydłużeniu w stosunku do roku 2009, kiedy wynosiła 5 dni. Wskaźnik ten w 2008 roku wyniósł 7 dni.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ obniżeniu z poziomu 50,1% na dzień 31 grudnia 2009 roku do poziomu 48,0% na dzień 31 grudnia 2010. Wskaźnik ten na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 40,5%.

Wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami uległ podwyższeniu z poziomu 63,0% na dzień 31 grudnia 2009 roku do 63,9% na dzień 31 grudnia 2010 roku, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2008 roku wskaźnik ten miał wartość 68,4%.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5.1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. **Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. **Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 5 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. **Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 **Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji.

3.2 **Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 70 028 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 33 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 **Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

7. Ślusność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie

informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

10. Zgodność z prawem

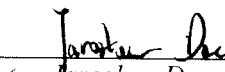
Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium, odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników Grupy z innych tytułów niż wynagrodzenia.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident


Jarosław Dac
biegły rewident
nr 10138

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa