

MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.
WARSZAWA, UL.KONSTRUKTORSKA 11A

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2006
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006..... 3

I. INFORMACJE OGÓLNE 3

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę 3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta
przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... 6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki..... 7
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki..... 8

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 9

1. Ocena systemu rachunkowości 9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego 9
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego 10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania
finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania
z działalności jednostki 11
5. Informacje i ustalenia końcowe..... 11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2006

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2006**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Mostostal Warszawa S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Konstruktorska 11A

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 31 grudnia 1990 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 2236/90).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 25591, na podstawie postanowienia z dnia 31 stycznia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000008820.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-020-49-95 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście w dniu 11 czerwca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 19 czerwca 2001 REGON o numerze: 012059053.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- wykonywanie robót budowlanych drogowych,
- budowa obiektów inżynierii wodnej,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji ciepłych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- wykonywanie podłóg i ścian,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych; pomoc drogowa,
- towarowy transport drogowy,

- przeładunek towarów,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie architektury, inżynierii,
- badania i analizy techniczne,
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- wynajem samochodów osobowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie budownictwa ogólnego, przemysłowego, ochrony środowiska oraz infrastruktury drogowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 20.000.000 zł i dzielił się na 20.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Acciona S.A. - 49,94 % akcji,
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - 12,12 % akcji,
- OFE PZU “Złota jesień:” - 16,93 % akcji,
- Pozostali - 21,01% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w ramach V publicznej subskrypcji akcji V emisji, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.12.2005, wyemitowano 10.000.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie emisyjnej 12 zł. Wszystkie oferowane akcje zostały objęte i opłacone. Z tytułu emisji do Spółki wpłynęło 120.000 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie dnia 19 kwietnia 2006 roku.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 146.388 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Mostostal Puławy S.A. - podmiot zależny w 99,76%,
- Mostostal Kielce S.A. - podmiot zależny w 100%,
- AMK Kraków S.A. - podmiot zależny w 60%,
- MPB Mielec S.A. - podmiot zależny w 88,64%,
- WPBP Wrobis S.A. - podmiot zależny w 98,05%,
- Mostostal Płock S.A. - podmiot zależny w 50,45%,
- Remak S.A. - podmiot zależny w 39,31%,
- 3A Agencja Art. ASP Sp. z o.o. - podmiot zależny w 80,97%,
- Multi Parking Sp. z o.o. - podmiot zależny w 64,59%,
- Bryłowska Sp. z o.o. - podmiot zależny w 51,25%,
- MMA American Polish J.V. S.A.- podmiot stowarzyszony w 40%,
- Wigry Projekt S.A.- podmiot stowarzyszony w 28%,
- Unimost Sp. z o.o.(w likwidacji) - podmiot stowarzyszony w 49%.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| – Jarosław Popiołek | -Prezes Zarządu, |
| – Manuel Abella Gomez | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Andrzej Sitkiewicz | - Członek Zarządu, |
| – Włodzimierz Woźniakowski | - Członek Zarządu, |
| – Grzegorz Owczarski | - Członek Zarządu, |
| – Jerzy Binkiewicz | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2005 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 30.087 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 marca 2006 roku opinię z zastrzeżeniami oraz ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

1. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto 9.764 tysięcy złotych. Za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku Spółka poniosła znaczne straty bilansowe i podatkowe. Jednocześnie Zarząd Spółki nie posiada projekcji finansowych na kolejne lata wykazujących dochód do opodatkowania wystarczający do realizacji powyższego aktywa i nie przedstawił nam analizy prezentującej możliwość wykorzystania aktywa z tytułu podatku odroczonego. Biorąc pod uwagę powyższe nie jesteśmy w stanie ocenić stopnia realizowalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w związku z tym wypowiedzieć się na temat powyższego salda.
2. Na dzień 31 grudnia 2005 roku w bilansie Spółki zaprezentowano udziały w jednostce zależnej WPBP Wrobis S.A. w wartości netto, po uwzględnieniu odpisu aktualizującego, wynoszącej 11.045 tysięcy złotych. Spółka ta od dwóch lat osiąga dodatnie wyniki finansowe, a jej budżet na kolejny rok wykazuje zysk. Wartość udziału Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale własnym tej spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2005 roku przekracza wyżej wymienioną wartość netto udziałów o kwotę 5.418 tysięcy złotych. W związku z tym uważamy, iż Spółka powinna rozwiązać odpis aktualizujący w wysokości 3.123 tysięcy złotych w rachunek zysków i strat za rok 2005. Gdyby Spółka dokonała powyższego rozwiązania odpisu aktualizującego w bieżącym rachunku zysków i strat, strata za rok 2005 byłaby niższa o 3.123 tysiące złotych, a kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku o tę kwotę wyższe.
3. W 2004 i 2005 roku skład Zarządu Spółki ulegał zmianom. Obecny Zarząd przekazał nam swoje pisemne oświadczenie dla potrzeb badania załączonego sprawozdania finansowego. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie otrzymaliśmy takiego oświadczenia od dwóch byłych członków Zarządu Spółki, w tym byłego Prezesa Zarządu Spółki, dotyczącego prezentowanych okresów do dnia zakończenia pełnienia przez nich funkcji, czyli do dnia 18 stycznia 2005 roku. W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania, zobowiązania warunkowe oraz transakcje zawarte przez Spółkę zostały ujęte w załączonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku istnienia nieujawnionych istotnych zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz transakcji ich wpływ na załączone sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.

4. Spółka była stroną kontraktów długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, z których wydzielane i oddzielnie wyceniane były wbudowane instrumenty finansowe. Kontrakty takie zakończyły się w drugiej połowie 2005 roku. Dla tego typu kontraktów Spółka szacowała oczekiwane przychody ze sprzedaży według kursu spot z dnia zawarcia kontraktu. Naszym zdaniem szacunek przychodów operacyjnych dla tego typu kontraktów powinien być dokonywany według kursu forward z dnia zawarcia kontraktu na dzień realizacji oczekiwanych przepływów z tytułu wykonywania kontraktu. W ramach naszych prac nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

Zwrócenia uwagi:

- (a) W roku 2005 Spółka poniosła stratę w wysokości 30.087 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka wykazuje ujemny majątek obrotowy netto (po uwzględnieniu pozostałych rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych) w kwocie 8.985 tysięcy złotych. W nocy 8 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił działania i plany dotyczące dalszej kontynuacji działalności Spółki.
- (b) Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa („Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się znacząco od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 18 maja 2006 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2005 z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1096 w dniu 31 października 2006 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 maja 2006 roku, zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149/7512) w siedzibie Spółki w dniach od 27 listopada do 12 grudnia 2006 roku oraz od 29 stycznia do 28 lutego 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 18 maja 2006 roku. roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 24 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Mostostal Warszawa S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 6 marca 2007 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	438.831	206.998	161.273
Koszty działalności operacyjnej	468.425	238.818	213.765
Pozostałe przychody operacyjne	28.054	5.298	20.142
Pozostałe koszty operacyjne	4.955	8.636	24.909
Przychody finansowe	12.701	21.715	31.116
Koszty finansowe	3.585	8.326	25.975
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Podatek dochodowy	(6.807)	5.345	(2.309)
Zysk (strata) netto	7.084	(30.087)	(49.809)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	0,1%	-12,0%	-32,3%
– rentowność sprzedaży netto	1,6%	-14,5%	-30,9%
– rentowność netto kapitału własnego	5,1%	-58,4%	-49,2%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,1	1,1	0,8
– wskaźnik rotacji należności w dniach	78,6	119,3	76,4
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	11,3	52,0	53,7
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	1,3	0,8	0,7

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	0,6	0,9	0,7
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,4	0,1	0,3
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	65.843	-2.801	1.489
– wskaźnik płynności	1,3	1,0	1,0
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,3	1,0	1,0

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- znaczny wzrost wskaźników rentowności na co wpływ miał wypracowany w 2006 roku zysk z działalności gospodarczej oraz zysk netto,
- spadek wskaźników rotacji należności oraz zobowiązań,
- znaczny wzrost kapitału obrotowego netto.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2007 roku Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 4 z dnia 2 lutego 2007 roku. Zasady zawarte w zarządzeniu są kontynuacją zasad stosowanych w latach 2002-2006 z uwzględnieniem zasad prezentowanych w poszczególnych wprowadzeniach do sprawozdań finansowych z ww. okresów.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej FK Impuls, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System FK Impuls posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 384.212 tys. zł,

- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.084. tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 124.977 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 107.785 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 55.703 tys. zł,
- nieruchomości w kwocie 972 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Struktura wiekowa należności przedstawia się następująco:

Pozycja należności	Wartość brutto należności w terminie płatności	Wartość brutto należności przeterminowanych				
		0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	107.283 tys.	4.118 tys.	6.542 tys.	85 tys.	138 tys.	22 150 tys.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006, zwracamy uwagę na następujące kwestie zidentyfikowane w trakcie badania, a dotyczące danych porównywalnych za rok 2005:

- W sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku Spółka prezentuje w zobowiązaniach długoterminowych z tytułu pożyczek kwotę 44.300 tys. złotych. W dniu wydania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, 24 marca 2006 roku, Spółka spłaciła powyższe zobowiązanie. W związku z tym uważamy, iż na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 roku, Spółka powinna zaprezentować powyższe zobowiązanie w zobowiązaniach krótkoterminowych. Gdyby Spółka dokonała powyższej prezentacji zobowiązania, ujemny majątek obrotowy netto na dzień 31 grudnia 2005 roku, po uwzględnieniu pozostałych rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych byłby większy o 44.300 tys. złotych i wyniósłby 53.285 tys. złotych.
- W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku, Spółka wydzieliła i wyceniła wbudowane instrumenty finansowe w kontrakty długoterminowe, obciążając rachunek zysków i strat kwotą brutto 13.511 tys. złotych. Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka zaprzestała wyodrębniania i wyceny wbudowanych instrumentów

finansowych w kontrakty długoterminowe. Odwrócenie wyceny wbudowanych instrumentów finansowych zostało zaksięgowane w roku obrotowym 2005 w ciężar zobowiązań finansowych powstałych na dzień ich wyceny, 31 grudnia 2004 roku, oraz rachunku zysków i strat za rok 2005. Naszym zdaniem, prezentując dane porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku, Spółka powinna rozwiązać powyższą wycenę wbudowanych instrumentów finansowych w kwocie brutto 13.511 tys. złotych w ciężar roku 2004. Gdyby Spółka dokonała powyższego rozwiązania wyceny wbudowanych instrumentów finansowych w ciężar rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2004, strata za rok obrotowy 2005, po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego w kwocie 2.567 tys. złotych, byłaby wyższa o 10.944 tys. złotych.

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

Maciej Krasoń
Biegły rewident
nr ewid. 10149/7512

osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 marca 2007 roku