

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BUDIMEX SA  
ZA ROK OBROTOWY 2007**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Budimex SA Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Stawki 40

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 28 lipca 1994 roku przed notariuszem Jackiem Nalewajkiem w Warszawie (Repertorium A nr 2894/94), powstała w wyniku przekształcenia Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 1764.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-10-03-187 nadany przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 9 września 1994 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 22 sierpnia 1994 roku REGON o numerze: 010732630.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie kamienia,
- wydobywanie żwiru i gliny,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja ceramiki budowlanej,
- produkcja cementu, wapna, oraz gipsu,
- produkcja wyrobów betonowych, oraz gipsowych,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- zagospodarowanie odpadów,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych,
- wynajem sprzętu budowlanego i wykończeniowego,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia budowlanego,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych, oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia sanitarnego,
- hotele i motele z restauracjami,

- transport drogowy,
- pozostała działalność wspomagająca transportu,
- telekomunikacja,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- obsługa nieruchomości na zlecenie,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- badania i analizy techniczne,
- pozostała działalność komercyjna,
- odprowadzanie ścieków, wywóz odpadów, usługi sanitarne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wznoszenia obiektów budowlanych, wykonywania instalacji i robót budowlanych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 127.650.490 zł i dzielił się na 25.530.098 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 145.848 tys. zł.

Według stanu na dzień 14 czerwca 2007 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- |                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| – Valivala Holdings B.V. (Holandia) | - 59,06% akcji w kapitale zakładowym, |
| – pozostali akcjonariusze           | - 40,94% akcji.                       |

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie wystąpiły następujące znaczące zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki :

- w dniu 24 stycznia 2007 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji Spółki, które stanowią 5,01% akcji w kapitale zakładowym Spółki, przed zwiększeniem udziałów klienci BZ WBK AIB Asset Management SA posiadali akcje Spółki uprawniające do 4,46% udziałów w kapitale zakładowym.
- w dniu 6 lutego 2007 roku, w wyniku zbycia akcji Julius Baer Investment Management LLC zmniejszył dotychczasowy łączny udział w kapitale zakładowym spółki do progu nie przekraczającego 5%, przed zmniejszeniem udziałów klienci Julius Baer Investment Management LLC posiadali akcje Spółki uprawniające do 5,08% udziałów w kapitale zakładowym.
- w dniu 18 września 2007 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji Spółki, które stanowią 14,16% akcji w kapitale zakładowym Spółki., przed zwiększeniem udziałów klienci BZ WBK AIB Asset Management SA posiadali akcje Spółki uprawniające do 12,19% udziałów w kapitale zakładowym.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 536.291 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                            |                       |
|----------------------------|-----------------------|
| – Marek Michałowski        | - Prezes Zarządu,     |
| – Ignacio Vivancos Sanchez | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Jacek Daniewski          | - Członek Zarządu,    |
| – Henryk Urbański          | - Członek Zarządu,    |
| – Dariusz Blocher          | - Członek Zarządu,    |
| – Marcin Węglowski         | - Członek Zarządu.    |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 13 marca 2007 roku uchwałą Rady Nadzorczej Budimex SA, powołano pana Jacka Daniewskiego na funkcję członka Zarządu, dyrektora ds. prawno organizacyjnych,
- w dniu 27 kwietnia 2007 roku, z dniem 30 kwietnia 2007 roku, pan Stefan Bekir Assanowicz złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa Zarządu Budimex SA.
- w dniu 24 listopada 2007 roku w związku z powołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex Dromex SA (spółka zależna w 100% od Budimex SA) pana Dariusza Blochera na funkcję prezesa Zarządu Budimex Dromex SA i planowanym zawarciem umowy o pracę związanej z pełnieniem tej funkcji, Rada Nadzorcza Budimex SA, w dniu 18 grudnia 2007 roku podjęła uchwałę na mocy której rozwiązała, z dniem 31 grudnia 2007 roku, umowę o pracę z członkiem Zarządu panem Dariuszem Blocherem. Pan Dariusz Blocher od dnia 1 stycznia 2008 roku pełni funkcję członka Zarządu Budimex SA bez wynagrodzenia.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Budimex SA wchodzi:

- podmiot dominujący – Budimex SA, oraz
- spółki zależne:
  - Budimex Dromex SA,
  - Mostostal Kraków SA,
  - Sprzęt – Transport Sp. z o.o.,
  - Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.,
  - Unibud Sp. z o.o.,
  - Budimex Inwestycje Sp. z o.o.,
  - Zarat SA,
  - Budimex Bau GmbH,
  - Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.,
  - Budchem Sp. z o.o.,
  - Ost Wood,
  - ZAO Budimex
  - MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji)
  - Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji)
- spółki współzależne
  - Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp.j.,
  - Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
  - Autostrada Południe SA,
  - ZRE Kraków Sp. z o.o.

- PPHU Promos Sp. z o.o.,
- Elektromontaż Poznań SA.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka dominująca - Budimex SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Budimex SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 lutego 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Dromex SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	28.02.2008
Mostostal Kraków SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	nie wydana do dnia 28.02.2008
Sprzęt - Transport Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	15.02.2008
Centrum Konferencyjne „Budimex” Sp. z o.o.	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Unibud Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	nie wydana do dnia 28.02.2008
Budimex Inwestycje Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	11.02.2008
Zarat SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia z zastrzeżeniem dotyczącym prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów	15.02.2008
Budimex Bau GmbH	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budchem Sp. z o.o.	51,04	Zachodniopomorska Kancelaria Audytorska „BUR” Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	21.01.2008

c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Dromex SA Sygnity SA Sp.j.	67	Deloitte Audyt Sp. z o.o., dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex Dromex SA	nie wydana do dnia 28.02.2008

Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	50	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	11.02.2008
--	----	---	------------

d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Autostrada Południe SA	37,50	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	28.02.2008
ZRE Kraków Sp. z o.o.	26,61	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o.	22.02.2008
PPHU Promos Sp. z o.o.	25,53	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Elektromontaż Poznań SA	30,78	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	08.02.2008

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.976 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 28 lutego 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 14 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 12 lipca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2279 w dniu 31 grudnia 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Budimex SA 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149/7512) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 21 stycznia do 28 lutego 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 22 maja 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 16 pkt. 9 statutu Spółki Dominującej Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy

o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Budimex SA.

#### **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 Dominującej z dnia 28 lutego 2008 roku.

**5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej**

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	3.075.911	3.043.184	2.702.877
Koszty działalności operacyjnej	3.068.529	3.054.471	2.732.164
Pozostałe przychody operacyjne	42.680	43.501	33.276
Pozostałe koszty operacyjne	63.735	45.359	54.408
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	41.714	23.080	52.384
Przychody finansowe	21.242	24.607	20.415
Koszty finansowe	37.319	24.174	16.199
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1.619	1.809	1.133
Podatek dochodowy	(543)	8.201	6.139
Zysk netto	14.126	3.976	1.175
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– rentowność sprzedaży	0,91%	0,33%	0,07%
– rentowność sprzedaży netto	0,46%	0,13%	0,04%
– rentowność netto kapitału własnego	2,71%	0,76%	0,23%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,31	1,32	1,40
– wskaźnik rotacji należności w dniach	65	63	62
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	54	56	54
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	53	39	28
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	77%	77%	73%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	23%	23%	27%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	373.640	314.150	310.885
– wskaźnik płynności	1,25	1,20	1,24
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,89	0,96	1,03

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów w dniach,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności przy jednoczesnym spadku wskaźnika podwyższonej płynności.



## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.344.284 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 14.126 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 12.035 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 19.951 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
  - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
  - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
  - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

#### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

#### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Budimex SA. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

#### Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W przypadku jednostek współzależnych konsolidację przeprowadzono metodą proporcjonalną, zgodnie z którą poszczególne pozycje sprawozdania finansowego jednostki dominującej w pełnej wysokości zostały zsumowane z częścią odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych, proporcjonalnie do wartości udziałów posiadanych w jednostkach współzależnych przez jednostki Grupy objęte konsolidacją, po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, nieruchomości inwestycyjne i zobowiązania prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez 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. Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **4. Informacje i ustalenia końcowe**

##### Oświadczenia Zarządu

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

Maciej Krasoń  
Biegły rewident  
nr ewid. 10149/7512

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 28 lutego 2008 roku