

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BUDIMEX SA
ZA ROK OBROTOWY 2006**

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 Nalewajko w Warszawie (Repertorium A nr 2894/94), powstała w wyniku przekształcenia Budimex Engineering and Construction Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 2006 roku wynosił 127.650 tys. 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 2006 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 145.848 tys. zł.

Według stanu na dzień 13 czerwca 2006 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Valivala Holdings B.V. (Holandia) - 59,06% akcji w kapitale zakładowym,
- Julius Baer Investment Management LLC - 6,15% akcji,
- pozostali akcjonariusze - 34,79% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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

- w wyniku zbycia akcji, dniu 9 stycznia 2006 roku Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył dotychczasowy udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 5,09% do progu nieprzekraczającego 5%.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące znaczące zmiany w kapitale zakładowym 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,
- w dniu 6 lutego 2007 roku, w wyniku zbycia akcji Julius Baer Investment Management LLC zmniejszył dotychczasowy łączny udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 6,15% do progu nieprzekraczającego 5%.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 524.256 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| – Marek Michałowski | - Prezes Zarządu, |
| – Stefan Bekir Assanowicz | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Ignacio Vivancos Sanchez | - Wiceprezes 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 10 października 2006 roku Pani Marzena Wilbik-Kaczyńska złożyła rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu spółki Budimex SA, a Rada Nadzorcza Budimeksu SA rezygnację przyjęła.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 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 Nieruchomości Sp. z o.o.,
 - Budimex Wilczak Sp. z o.o.,
 - Budimex Bajeczna Sp. z o.o.,
 - Zarat SA,
 - ZAO Budimex,
 - Budimex Bau GmbH,
 - MK Logistic Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - Dromex Oil Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.,
 - Budchem Sp. z o.o.,
 - Ost Wood,
- spółki współzależne:
 - Budimex Dromex SA Computerland SA Sp.j.,
 - Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o.,
 - Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o.,
 - Budimex Malborska Sp. z o.o.,
 - Budimex Olbrachta Sp. z o.o.,
 - Land Pro 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 2006 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 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 lutego 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba 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	28.02.2007
Mostostal Kraków SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	26.02.2007
Sprzęt - Transport Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	16.02.2007
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 28.02.07
Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	14.02.2007
Budimex Wilczak Sp. z o.o.	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budimex Bajeczna Sp. z o.o.	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Zarat SA	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	15.02.2007
Budimex Bau GmbH	100	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Auto-Park Bydgoszcz Sp. z o.o.	67,84	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budchem Sp. z o.o.	51,04	Zachodniopomorska Kancelaria Audytorska „BUR” Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	25.01.2007

c) Spółki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Budimex Dromex SA Computerland SA Sp.j.	67	Dane finansowe uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Budimex Dromex SA	nie dotyczy

Budimex Nieruchomości Inwestycje Sp. z o.o.	50	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	14.02.2007
Budimex Nad Wilgą Sp. z o.o.	50	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budimex Malborska Sp. z o.o.	50	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Budimex Olbrachta Sp. z o.o.	50	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy
Land – Pro Sp. z o.o.	50	sprawozdanie nie podlegało badaniu	nie dotyczy

d) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba 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.	nie wydana do dnia 28.02.07
ZRE Kraków Sp. z o.o.	26,61	Kancelaria Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o.o.	23.02.2007
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	12.02.2007

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2005 oraz 31 grudnia 2005 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2005 zostały opisane w notce objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.175 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 6 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 odbyło się w dniu 13 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2006 roku i złożone do

opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 21 czerwca 2006 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1452 w dniu 18 grudnia 2006 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 10 lipca 2006 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 20 listopada do 30 listopada 2006 roku oraz od 22 stycznia do 14 lutego 2007 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 lipca 2006 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 2007 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>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	3.043.184	2.702.877	2.150.660
Koszty działalności operacyjnej	3.054.471	2.732.164	2.280.763
Pozostałe przychody operacyjne	43.501	33.276	42.242
Pozostałe koszty operacyjne	45.359	54.408	33.050
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	23.080	52.384	125.453
Przychody finansowe	24.607	20.415	21.531
Koszty finansowe	24.174	16.199	18.101
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1.809	1.133	1.707
Podatek dochodowy	8.201	6.139	738
Zysk netto	3.976	1.175	8.941
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży	0,33%	0,07%	0,21%
– rentowność sprzedaży netto	0,13%	0,04%	0,42%
– rentowność netto kapitału własnego	0,76%	0,23%	1,73%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,36	1,40	1,23
– wskaźnik rotacji należności w dniach	63	62	80
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	56	54	65
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	41	28	19
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	77%	73%	70%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	23%	27%	30%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	313.098	310.885	232.276
– wskaźnik płynności	1,20	1,24	1,21
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,93	1,03	1,08

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

- wzrost wskaźników rentowności,
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.238.338 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3.976 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.718 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 32.047 tys. 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 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, współzależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2006 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 jednostkach stowarzyszonych skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostek stowarzyszonych, 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 i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy 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 2006. 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 2007 roku