

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Mostostal-Export” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mostostal-Export” S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Obrzeżnej 5 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 211 629 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 37 602 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 36 285 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 13 077 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli

wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

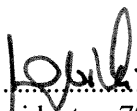
W dniu 25 października 2005 r. jednostka dominująca zawarła umowy sprzedaży akcji spółki zależnej Tarbud S.A. Zgodnie z treścią zawartych umów w przypadku, gdy nabywca nie zapłacił ceny do dnia 28 lutego 2006 r., „Mostostal-Export” S.A. może „odstąpić od sprzedaży akcji (...) lub nie odstępując od umowy domagać się jej wykonania”. Należność nie została zapłacona i Zarząd jednostki dominującej nie odstępując od umowy rozpoczął egzekucję z majątku dłużników już w 2006 r. Jednocześnie akcje Tarbud S.A. nie zostały wydane nabywcom do dnia wydania niniejszej opinii. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, w wyniku zawartej umowy sprzedaży jednostka dominująca utraciła kontrolę nad Tarbud S.A. i w konsekwencji dokonała stosowanych zapisów z tym związanych w księgach rachunkowych 2005 r., rozpoznając na tej operacji zysk w wysokości 11 146 tys. złotych. Naszym zdaniem jednostka dominująca nie utraciła kontroli nad Tarbud S.A. i, stosownie do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*, powinna ujmować ją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. Ponadto, ponieważ nie przedstawiono nam sprawozdania finansowego Tarbud S.A. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. nie jesteśmy w stanie określić wpływu tej jednostki na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Mostostal-Export” S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008r.

Opinia z zastrzeżeniem

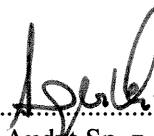
Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych korekt do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o których mowa w uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Mostostal-Export” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu



.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

30 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska