

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Rady Nadzorczej Polimex – Mostostal S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Polimex-Mostostal S.A. (dawniej Polimex-Mostostal Siedlce S.A., zmiana nazwy uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2006 roku) („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Czackiego 15/17, obejmującego:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 34.942 tysiące złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 846.290 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 34.942 tysiące złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24.879 tysięcy złotych oraz
- informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o których mowa poniżej w punktach od 5 do 7, stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku, które było przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości, było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 20 kwietnia 2005 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym sprawozdaniu finansowym dotyczącymi realizowalności należności handlowej, wartości udziałów w jednej z jednostek zależnych oraz kapitałów własnych jednej ze spółek zależnych.

5. Załączone sprawozdanie finansowe zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. Dane te dotyczą spółki Polimex Cekop S.A. do 30 czerwca 2004 roku oraz od dnia połączenia z Mostostal Siedlce S.A., czyli 1 lipca 2004 roku, obu spółek połączonych, co zostało opisane w nocie 9.1 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego. W związku z tym, że nasze prace nie obejmowały badania porównywalnych danych finansowych za rok 2004 nie jesteśmy w stanie i nie odnosimy się do kwestii porównywalności i kompletności tych danych w stosunku do załączonego sprawozdania finansowego.
6. Jak opisano w nocie 22 dodatkowych not i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego Spółka na dzień 31 grudnia 2005 roku wykazuje w pozycji aktywa finansowe inwestycję w akcje spółki zależnej Naftobudowa S.A. Spółka ta jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a jej wartość rynkowa na dzień 31 grudnia 2005 roku była niższa w stosunku do wartości bilansowej tej inwestycji wykazywanej przez Spółkę. Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartości inwestycji w Naftobudowa S.A. i w związku z tym nie jesteśmy w stanie i nie odnosimy się do wartości tej inwestycji w załączonym sprawozdaniu finansowym.
7. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka wykazuje w pozycji środki trwałe budynek administracyjny w wartości 1,7 miliona złotych. W nocie 35.1 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego Spółka poinformowała o toczącym się obecnie sporze w sprawie własności działki, na której stoi budynek. Zdaniem Zarządu nie jest możliwe obecnie stwierdzenie jak zakończy się spór. Spółka nie dokonała ustalenia wartości budynku, zgodnie z możliwościami wynikającymi z MSSF 1, ze względu na niepewność dotyczącą kwestii własności działki. Biorąc pod uwagę powyższe nie jesteśmy w stanie i nie odnosimy się do kwestii wartości budynku administracyjnego.
8. Naszym zdaniem z wyjątkiem skutków kwestii, o których mowa w punktach od 5 do 7 powyżej, załączone 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 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
9. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym inwestycje w udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia (z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych inwestycji). Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal S.A. ("Grupa Kapitałowa"), gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła w dniu 6 czerwca 2006 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki finansowe oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyników finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień. W związku z powyższym zwracamy uwagę, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie powinno stanowić jedynej podstawy do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym we wspomnianej powyżej Grupie Kapitałowej.

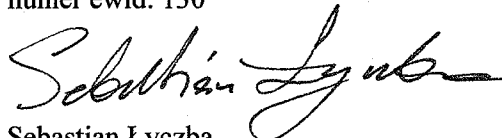
10. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia 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).



Robert Klimacki
Biegły rewident Nr 90055/7482

Warszawa, dnia 6 czerwca 2006 roku

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



Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-47-