

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku**

Dla Rady Nadzorczej Polimex – Mostostal S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Polimex-Mostostal S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Czackiego 15/17, obejmującego śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”), odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 26 kwietnia 2010 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami i objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły sposobu rozpoznawania przychodów z umów konsorcjalnych oraz wartości rozpoznanego składnika aktywów na podatek odroczony z

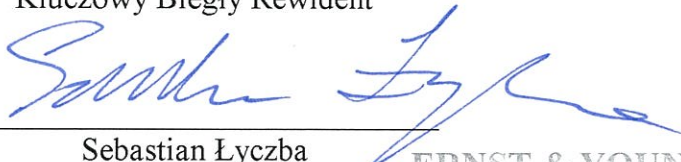
tytułu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, natomiast objaśnienie dotyczyło niepewności, co do realizacji w przyszłości założeń użytych do wyceny inwestycji w Grupę Coifer. Wspomniane zastrzeżenie dotyczące wartości rozpoznanego składnika aktywów na podatek odroczony z tytułu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zostało zamieszczone w punkcie 5 poniżej.

5. W 2010 roku Grupa kontynuowała inwestycję w budowę fabryki w Siedlcach oraz rozpoczęła gospodarcze wykorzystanie inwestycji w Sędziszowie w Specjalnych Strefach Ekonomicznych. W punkcie 9.1 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa opisała możliwe do realizacji korzyści podatkowe związane z objęciem działalności Grupy przywilejami Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 („MSR 12”) Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z przyznanymi ulgami inwestycyjnymi w proporcji do poniesionych nakładów inwestycyjnych w sytuacji, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że zostaną spełnione wszystkie warunki korzystania z ulg oraz, gdy jest prawdopodobne, że Grupa w odpowiednim czasie wypracuje zyski umożliwiające realizację korzyści podatkowych w przyszłości. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość składnika aktywów na podatek odroczony wykazana w załączonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w związku z wyżej opisanymi inwestycjami wynosi 35,2 milionów złotych, natomiast maksymalna wartość ulg możliwych do wykorzystania w związku z dotychczas poniesionymi nakładami inwestycyjnymi wynosi około 140 milionów złotych. W wyniku naszego przeglądu, na podstawie otrzymanej dokumentacji, nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy i w jakiej wartości Grupa powinna rozpoznać dodatkową kwotę aktywa z powyższego tytułu.
6. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Łyczba
biegły rewident
nr 9946

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 roku