

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Konstruktorska 11a.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A 2236/90. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego - Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 19 czerwca 2001 r. numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 44.801.224 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 132.553 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji (zwykłe /uprzywilejowane)	% posiadanych głosów
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	zwykłe	50,09
OFE PZU "Złota Jesień"	3.426.431	3.426.431	zwykłe	17,13
AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	zwykłe	5,09
Pozostali	5.536.836	5.536.836	zwykłe	27,69
	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>		<u>100,00</u>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków oraz w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych;
 - wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
 - budowa obiektów inżynierii wodnej;
 - pozostałe roboty budowlane.

L

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

• Marek Józefiak	Prezes Zarządu	od 1 czerwca 2012 r.
• Jarosław Popiołek	Prezes Zarządu	do 31 maja 2012 r.
• Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
• Andrzej Sitkiewicz	Wiceprezes Zarządu	do 19 lipca 2012 r.
• Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
• Jacek Szymanek	Członek Zarządu	od 2 lutego 2012 r.
• Krzysztof Sadłowski	Członek Zarządu	od 5 grudnia 2012 r.
• Miguel Angel Heras Llorente	Członek Zarządu	od 5 grudnia 2012 r.
• Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	do 5 grudnia 2012 r.
• Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	do 21 maja 2012 r.

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Acciona S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 12 maja 2009 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 19 marca 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 186 Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2012 r. na podstawie Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 30 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 23 stycznia do 20 marca 2013 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r.* tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2012 r. (%)	31.12.2011 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	271.029	263.301	7.728	2,9	20,0	19,7
Aktywa obrotowe	1.085.542	1.069.963	15.579	1,5	80,0	80,3
Aktywa razem	1.356.571	1.333.264	23.307	1,7	100,0	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	132.553	235.352	(102.799)	(43,7)	9,8	17,7
Zobowiązania razem	1.224.018	1.097.912	126.106	11,5	90,2	82,3
Kapitał własny i zobowiązania	1.356.571	1.333.264	23.307	1,7	100,0	100,0

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	2012 r. tys. zł	2011 r.* tys. zł	tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.932.113	2.548.500	(616.387)	(24,2)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(2.019.989)	(2.662.952)	642.963	(24,1)	(104,5)	(104,5)
Strata brutto ze sprzedaży	(87.876)	(114.452)	26.576	(23,2)	(4,5)	(4,5)
Strata netto za rok obrotowy	(102.772)	(122.788)	20.016	(16,3)	(5,3)	(4,8)

*dane przekształcone

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana	
	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	tys. zł	(%)
Strata netto	(102.772)	(122.788)	20.016	(16,3)
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	(27)	(297)	270	(90,9)
Całkowite dochody ogółem	(102.799)	(123.085)	20.286	(16,5)

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.*	2010 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	57 dni	37 dni	47 dni
- szybkość obrotu zapasów	4 dni	5 dni	5 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(5)%	(5)%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	(6)%	(6)%	2%
- ogólna rentowność kapitału	(56)%	(41)%	12%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	90%	82%	67%
- szybkość obrotu zobowiązań	82 dni	52 dni	54 dni
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,9	1,0	1,3
- wskaźnik płynności II	0,9	1,0	1,2

**dane przekształcone*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego (bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia przedstawionego w opinii biegłego rewidenta). Uwzględnienie w kalkulacji wskaźników zastrzeżenia w opinii biegłego rewidenta, spowodowałoby, że przedstawione powyżej wskaźniki byłyby istotnie różne.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.356.571 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 23.307 tys. zł, tj. o 1,7%. Wzrost ten został sfinansowany wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 128.480 tys. zł. Jednocześnie poniesiono stratę w wysokości 102.772 tys. zł.
- Kapitał własny na koniec bieżącego roku wyniósł 132.553 tys. zł i spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 102.799 tys. zł, tj. o 43,7%. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z poniesionej straty w wysokości 102.772 tys. zł. Dodatkowo, kapitał zapasowy zmniejszył się o 122.788 tys. zł w wyniku pokrycia straty za rok ubiegły.
- Po stronie aktywów, wartość rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów na koniec badanego roku wyniosła 581.941 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza wzrost o 146.465 tys. zł (tj. o 33,6%). Wzrost rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wynika głównie z rozpoznania nowych roszczeń dotyczących realizacji kontraktów infrastrukturalnych. W badanym okresie przychody ze sprzedaży zawierały 144.149 tys. zł z tytułu tych roszczeń. Na dzień bilansowy łączna wartość roszczeń ujęta w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wyniosła 229.775 tys. zł. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium.
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wynosi 286.963 tys. zł. Wzrost salda o 224.747 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego wynikał głównie z zaciągnięcia pożyczki od spółki powiązanej - Acciona Infraestructuras S.A., co spowodowało także wzrost stopy zadłużenia z 82% na koniec roku ubiegłego do 90% na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.932.113 tys. zł i spadły o 616.387 tys. zł (tj. o 24,2%) w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 617.459 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Ten spadek wynikał głównie z mniejszych przychodów rozpoznanych na kontraktach dotyczących budowy infrastruktury drogowej w związku z zakończeniem części z tych kontraktów w 2012 r.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.531.592 tys. zł, co stanowi 75,8% wartości pozycji „koszt własny sprzedaży”. Koszt usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 16,2%, co spowodowane było głównie zmniejszeniem skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła 5%, pozostając na tym samym poziomie co uzyskana w zeszłym roku.
- Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku 0,9 (1,0 na koniec poprzedniego roku obrotowego).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Uzasadnienie Zarządu poprawności stosowania zasady kontynuacji działalności zostało zawarte w punkcie 4.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego. Zmiany prezentacyjne zostały opisane w punkcie 4.28 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 czerwca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1835 w dniu 24 sierpnia 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 r. strata za rok poprzedni w wysokości 122.788 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 11a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 19 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 20 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 20 marca 2013 r.