

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 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. A Nr 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 numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 44.801.224,00 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224,00 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 142.632 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% 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
	20.000.000	20.000.000		100,0

- 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.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

• Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
• Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
• Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
• Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	od 26.06.2014
• Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	do 26.06.2014
• Krzysztof Sadłowski	Członek Zarządu	do 24.06.2014

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 13 marca 2015 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 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 223 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2014 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 3 czerwca 2014 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 17 do 28.11.2014 r.;
 - badanie końcowe od 26.01 do 13.03.2015 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	247 697	252 271	(4 574)	(1,8)	20,1	22,1
Aktywa obrotowe	982 862	887 599	95 263	10,7	79,9	77,9
Aktywa razem	1 230 559	1 139 870	90 689	8,0	100,0	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	142 632	88 915	53 717	60,4	11,6	7,8
Zobowiązania razem	1 087 927	1 050 955	36 972	3,5	88,4	92,2
Kapitał własny i zobowiązania	1 230 559	1 139 870	90 689	8,0	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1 004 017	973 845	30 172	3,1	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(941 970)	(1 117 549)	175 579	(15,7)	(93,8)	(114,8)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	62 047	(143 704)	205 751	(143,2)	6,2	(14,8)
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	53 717	(245 436)	299 153	(121,9)	5,4	(25,2)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Zysk/(Strata) netto	53 717	(245 436)	299 153	(121,9)	5,4	(25,2)
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-	(17)	(17)	(100,0)	-	-
Całkowite dochody ogółem	53 717	(245 453)	299 170	(121,9)	5,4	(25,2)

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	143 dni	133 dni	57 dni
- szybkość obrotu zapasów	3 dni	4 dni	4 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	5%	(25%)	(5%)
- rentowność sprzedaży brutto	4%	(18%)	(6%)
- ogólna rentowność kapitału	46%	(222%)	(56%)
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	88%	92%	90%
- szybkość obrotu zobowiązań	116 dni	121 dni	82 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,2	0,9	0,9
- wskaźnik płynności II	1,1	0,9	0,9

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego (bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń przedstawionych w opinii biegłego rewidenta). Uwzględnienie w kalkulacji wskaźników zastrzeżeń 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.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 -1,0% (2013 r.: 0,7%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.230.559 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 90.689 tys. zł, tj. o 8%. Wzrost sumy bilansowej wynikał głównie z wyższego zł salda zaliczek na roboty budowlane w kwocie 66.362 tys. zł. oraz wyższego salda środków pieniężnych w kwocie 88.936 tys. zł. Jednocześnie zmniejszeniu uległo saldo rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 24.434 tys. zł oraz saldo należności długoterminowych z tyt. dostaw i usług o kwotę 21.976 tys. zł.
- Na dzień bilansowy, podobnie jak w 2013 roku, największą pozycją po stronie aktywów było saldo rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów w kwocie 417.387 tys. zł które wzrosło o 3.947 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, tj. o 1%. Na dzień bilansowy Spółka ujęła roszczenia wobec niektórych zamawiających w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów.
- Kapitał własny Spółki wyniósł na koniec badanego okresu 142.632 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 53.717 tys. zł w skutek wygenerowanego zysku netto.
- Długoterminowe zobowiązania wzrosły o kwotę 155.920 tys. zł głównie na skutek otrzymanych zaliczek długoterminowych na realizację kontraktów budowlanych w kwocie 119.705 tys. zł oraz w wyniku reklasyfikacji pożyczki do zobowiązań długoterminowych w kwocie 55.542 tys. zł w związku z podpisanym aneksem.
- Stopa zadłużenia zmniejszyła się z 92% na koniec roku ubiegłego do poziomu 88% na koniec roku bieżącego m.in. w skutek spłaty pożyczki w kwocie 64.562 tys. zł oraz w wyniku wygenerowanego zysku netto w kwocie 53.717 tys. zł] w 2014 roku. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio ze 121 dni do 116 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.004.017 tys. zł i wzrosły o 30.172 tys. zł, tj. o 3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała zmniejszenie przychodów o kwotę 14.424 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 2%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 734.266 tys. zł, co stanowi 78% wartości pozycji „koszt własny sprzedaży”. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 140.133 tys. zł, tj. o 16%, co spowodowane było głównie poprawą rentowności realizowanych kontraktów budowlanych w stosunku do roku poprzedniego.
- Przychody finansowe wyniosły 63.760 tys. zł i wzrosły w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym o 55.003 tys. zł, co wynikało głównie ze sprzedaży spółki zależnej – Mostostalu Puławy S.A. w grudniu 2014 roku.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

- Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 1,2 i 1,1 co stanowiło poprawę w stosunku do ubiegłego roku obrotowego kiedy wskaźniki te wyniosły 0,9.

W 2014 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 53.717 tys. zł oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 99.065 tys. zł podczas gdy w 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 245.463 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 231.079 tys. zł. Kapitał własny na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 142.632 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 982.862 tys. zł i były wyższe o 129.002 tys. zł od zobowiązań krótkoterminowych.

Dodatkowo, spółka powiązana udzielająca finansowania potwierdziła pisemnie dnia 11 lutego 2015 r., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczek w łącznej kwocie 173.937 tys. zł, których termin płatności przypada na 2015 r., zostaną one przedłużone.

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 2014 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.
- 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 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 13 maja 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 r. strata za rok poprzedni w wysokości 245 436 tys. zł została pokryta z zysków przyszłych lat.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność 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 2014 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 2014 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. z 2014 r., poz. 133) 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 2014 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 13 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią z zastrzeżeniami i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 13 marca 2015 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, 13 marca 2015 r.