

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Mostostal Warszawa z siedzibą w Warszawie, ulica Konstruktorska 11 A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 384.212 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.084. tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 124.977 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 107.785 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

III. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 24 marca 2006 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi kwestii realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rozwiązania odpisu aktualizującego na udziały w jednostce zależnej WPBP Wrobis S.A., braku oświadczenia dla potrzeb badania ze strony niektórych członków Zarządu, wydzielenia i wyceny wbudowanych instrumentów finansowych oraz z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi dalszej kontynuacji działalności Spółki.

Ponadto:

- W sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku Spółka prezentuje w zobowiązaniach długoterminowych z tytułu pożyczek kwotę 44.300 tys. złotych. W dniu wydania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, 24 marca 2006 roku, Spółka spłaciła powyższe zobowiązanie. W związku z tym uważamy, iż na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 roku, Spółka powinna zaprezentować powyższe zobowiązanie w zobowiązaniach krótkoterminowych. Gdyby Spółka dokonała powyższej prezentacji zobowiązania, ujemny majątek obrotowy netto na dzień 31 grudnia 2005 roku, po uwzględnieniu pozostałych rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych byłby większy o 44.300 tys. złotych i wyniósłby 53.285 tys. złotych.
- W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku, Spółka wydzieliła i wyceniła wbudowane instrumenty finansowe w kontrakty długoterminowe, obciążając rachunek zysków i strat kwotą brutto 13.511 tys. złotych. Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka zaprzestała wyodrębniania i wyceny wbudowanych instrumentów finansowych w kontrakty długoterminowe. Odwrócenie wyceny wbudowanych instrumentów finansowych zostało zaksięgowane w roku obrotowym 2005 w ciężar zobowiązań finansowych powstałych na dzień ich wyceny, 31 grudnia 2004 roku, oraz rachunku zysków i strat za rok 2005. Naszym zdaniem, prezentując dane porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku, Spółka powinna rozwiązać powyższą wycenę wbudowanych instrumentów finansowych w kwocie brutto 13.511 tys. złotych w ciężar roku 2004. Gdyby Spółka dokonała powyższego rozwiązania wyceny wbudowanych instrumentów finansowych w ciężar rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2004, strata za rok obrotowy 2005, po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego w kwocie 2.567 tys. złotych, byłaby wyższa o 10.944 tys. złotych.

Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku.

IV. W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Mostostal Warszawa S.A. za rok obrotowy 2006, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu 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)

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej

i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania jednostkowego sprawozdanie skonsolidowane nie zostało jeszcze sporządzone.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Wacław Nitka
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749

Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

Maciej Krason
Biegły rewident
nr ewid. 10149/7512

osoby reprezentujące podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 marca 2007 roku