RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Mostostal Warszawa S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Konstruktorska 11 A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 31 grudnia 1990 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 2236/90).
Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 25591, na podstawie postanowienia z dnia 31 stycznia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000008820.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-020-49-95 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście w dniu 11 czerwca 1993 roku.
Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 19 czerwca 2001 REGON o numerze: 012059053.
Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- wykonywanie robót budowlanych drogowych,
- budowa obiektów inżynierii wodnej,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji cieplnych, wodnych, wentylacyjnych i gazowych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- tynkowanie,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- wykonywanie podłóg i ścian,
- malowanie i szklenie,
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych; pomoc drogowa,
- towarowy transport drogowy,
- przeładunek towarów,

- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie architektury, inżynierii,
- badania i analizy techniczne,
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wynajem samochodów osobowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie budownictwa ogólnego, przemysłowego, ochrony środowiska oraz infrastruktury drogowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 20.000.000 zł i dzielił się na 20.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Acciona S.A. - 49,94 % akcji,
- OFE PZU "Złota jesień" - 16,93 % akcji,
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - 10,10 % akcji,
- pozostali - 23,03% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 194.519 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Mostostal Puławy S.A. - podmiot zależny w 99,76% (wg ilości posiadanych głosów),
- Mostostal Kielce S.A. - podmiot zależny w 100%,
- AMK Kraków S.A. - podmiot zależny w 60%,
- MPB Mielec S.A. - podmiot zależny w 88,64%,
- WPBP Wrobis S.A. - podmiot zależny w 98,05%,
- Mostostal Płock S.A. - podmiot zależny w 50,45%,
- Remak S.A. - podmiot zależny w 39,31%,
- 3A Agencja Art. ASP Sp. z o.o. - podmiot zależny w 80,97%,
- Multi Parking Sp. z o.o. - podmiot zależny w 64,59%,
- Brylowska Sp. z o.o. - podmiot zależny w 51,25%,
- MMA American Polish J.V. S.A. - podmiot stowarzyszony w 40%,
- Wigry Projekt S.A. - podmiot stowarzyszony w 28%,
- Unimost Sp. z o.o.(w likwidacji) - podmiot stowarzyszony w 49%.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Jarosław Popiołek - Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Woźniakowski - Członek Zarządu,
- Andrzej Sitkiewicz - Członek Zarządu,
- Grzegorz Owczarski - Członek Zarządu,
- Jerzy Binkiewicz - Członek Zarządu,

- Jose Angel Andres Lopes - Członek Zarządu,
- Miguel Vegas Solano - Członek Zarządu,
- Fernando Llorente Minguez - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 25 czerwca 2007 roku, ze składu Zarządu został odwołany Pan Jose Manuel Abella Gomez - Wiceprezes Zarządu,
- w dniu 25 czerwca 2007 na stanowiska Członków Zarządu zostali powołani Pan Jose Angel Andres Lopes, Pan Miguel Vegas Solano oraz Pan Fernando Llorente Minguez.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 7.084 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 6 marca 2007 roku opinię ze zwróceniem uwagi na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Ponadto biegły rewident zwrócił uwagę na fakt, iż oprócz sprawozdania jednostkowego, Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz, iż do dnia wydania opinii z badania sprawozdania jednostkowego za poprzedni rok obrotowy, sprawozdanie skonsolidowane nie zostało jeszcze sporządzone.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 25 czerwca 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu całego zysku netto za rok 2006 w kwocie 7.084 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 28 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1757 w dniu 6 listopada 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2007 roku, zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149/7512) w siedzibie Spółki w dniach od 22 do 31 października 2007 roku oraz od 28 stycznia do 29 lutego 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 maja 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 24 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Mostostal Warszawa S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Za wyjątkiem kwestii związanej z brakiem podpisu Pana Jose Manuella Abella Gomeza na oświadczeniu Zarządu, nie wystąpiły inne ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 17 marca 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	1.006.437	438.831	206.998
Koszty działalności operacyjnej	997.352	470.769	241.791
Pozostałe przychody operacyjne	27.448	28.054	5.298
Pozostałe koszty operacyjne	3.574	4.955	8.636
Przychody finansowe	18.131	12.701	21.715
Koszty finansowe	4.457	3.585	8.326
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Podatek dochodowy	(1.498)	(6.807)	5.345
Zysk (strata) netto	48.131	7.084	(30.087)
Wskaźniki rentowności	**2007**	**2006**	**2005**
– rentowność sprzedaży	4,6%	0,1%	-12,0%
– rentowność sprzedaży netto	4,8%	1,6%	-14,5%
– rentowność netto kapitału własnego	32,9%	5,1%	-58,4%
Wskaźniki efektywności			
– wskaźnik rotacji majątku	1,7	1,1	1,1
– wskaźnik rotacji należności w dniach	46,5	78,4	119,1
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	3,5	11,3	51,4
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	2,1	1,3	0,8
Płynność/Kapitał obrotowy netto			
– stopa zadłużenia	0,7	0,6	0,9
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,3	0,4	0,1
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	101.177	56.384	-9.553
– wskaźnik płynności	1,3	1,2	0,9
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,3	1,2	0,9

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności (sprzedaży, sprzedaży netto i netto kapitału własnego) utrzymały w 2007 trend wzrostowy z lat 2005-2006,
- wskaźnik rotacji majątku wzrósł w roku 2007, po tym jak nie ulegał zmianie w latach 2005-2006,
- wskaźniki rotacji należności i zobowiązań utrzymały w roku 2007 trend spadkowy z lat 2005-2006,
- wskaźnik rotacji zapasów utrzymał w roku 2007 trend wzrostowy z lat 2005-2006,
- stopa zadłużenia wzrosła w roku 2007 po zmniejszeniu się w roku 2006,
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym uległ zmniejszeniu w roku 2007, po wzroście w roku 2006 w porównaniu do roku 2005,
- kapitał obrotowy netto utrzymał w 2007 trend wzrostowy z lat 2005-2006,
- wskaźniki płynności utrzymały w roku 2007 trend wzrostowy z lat 2005-2006.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2007 roku Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 4 z dnia 2 lutego 2007 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej FK Impuls, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System FK Impuls posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy
i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 576.033 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 48.131 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 48.131 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 85.093 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:
- środki trwałe w kwocie 29.875 tys zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 74 tys zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:
- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 55.703 tys. zł,
- nieruchomości w kwocie 972 tys. zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.
Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.
Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.
Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.
Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje 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).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. Oświadczenie to nie zostało podpisane przez Wiceprezesa Zarządu Pana Jose Manuella Abella Gomeza (odwołanego w dniu 25 czerwca 2007 roku). W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania, zobowiązania warunkowe oraz transakcje zawarte przez Spółkę zostały ujęte w załączonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku istnienia nieujawnionych istotnych zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz transakcji, ich wpływ na załączone sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.

Maciej Krasoń
Biegły rewident
nr ewid. 10149/7512

osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 17 marca 2008 roku