

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.230.559 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 53.717 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. (cd.)**

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. 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. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 190.500 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Bilans Spółki na dzień 1 stycznia 2014 r. wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 80.153 tys. zł rozpoznane głównie na stratach podatkowych. Na 31 grudnia 2013 r. Zarząd przygotował zaktualizowane projekcje wyników podatkowych uwzględniające planowaną sprzedaż niektórych spółek zależnych oraz realizację kontraktu długoterminowego dotyczącego elektrowni w Opolu. Przedstawione nam przez Zarząd projekcje wyników podatkowych nie stanowiły wystarczającego dowodu pozwalającego na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego powyżej kwoty 20.330 tys. zł. W związku z tym, w naszej opinii, aktywo z tytułu podatku odroczonego ujęte na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. były zawyżone o kwotę 59.823 tys. zł. Nasza opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. kwestia została rozwiązana. Aktualnie Spółka posiada wystarczające dowody uzasadniające rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 r. Opisana kwestia wpływa na porównywalność danych za okres bieżący i porównawczy.

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. (cd.)**

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej powyżej, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 4.1, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę.

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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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.