

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 88.915 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2013 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 2013 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 | |
| • Krzysztof Sadłowski | Członek Zarządu | |
| • Miguel Vegas Solano | Członek Zarządu | |
| • Marek Józefiak | Prezes Zarządu | do 26.04.2013 |

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 Giełdzie 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 20 marca 2014 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 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 208 Rady Nadzorczej z dnia 24.06.2013 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 25 czerwca 2013 w okresie:
 - badanie wstępne od 18 do 29.11.2013 r.;
 - badanie końcowe od 27.01 do 20.03.2014 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	252.271	271.029	(18.758)	(6,9)	22,1	20,0		
Aktywa obrotowe	887.599	1.085.542	(197.943)	(18,2)	77,9	80,0		
Aktywa razem	1.139.870	1.356.571	(216.701)	(16,0)	100,0	100,0		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA								
Kapitał własny	88.915	132.553	(43.638)	(32,9)	7,8	9,8		
Zobowiązania razem	1.050.955	1.224.018	(173.063)	(14,1)	92,2	90,2		
Kapitał własny i zobowiązania	1.139.870	1.356.571	(216.701)	(16,0)	100,0	100,0		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r.		2012 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	973.845	1.932.113	(958.268)	(49,6)	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(1.117.549)	(2.019.989)	902.440	(44,7)	(114,8)	(104,5)		
Strata brutto ze sprzedaży	(143.704)	(87.876)	(55.828)	63,5	(14,8)	(4,5)		
Strata netto za rok obrotowy	(245.436)	(102.772)	(142.664)	138,8	(25,2)	(5,3)		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r.		2012 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Strata netto	(245.436)	(102.772)	(142.664)	138,8	(25,2)	(5,3)		
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	(17)	(27)	10	(37,0)	-	-		
Całkowite dochody ogółem	(245.453)	(102.799)	(142.654)	138,8	(25,2)	(5,3)		

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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:

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	133 dni	57 dni	37 dni
- szybkość obrotu zapasów	4 dni	4 dni	5 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(25)%	(5)%	(5)%
- rentowność sprzedaży brutto	(18)%	(6)%	(6)%
- ogólna rentowność kapitału	(222)%	(56)%	(41)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	92%	90%	82%
- szybkość obrotu zobowiązań	121 dni	82 dni	52 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,9	0,9	1,0
- wskaźnik płynności II	0,9	0,9	1,0

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.

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 0,7% (2012 r.: 2,4%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.139.870 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 216.701 tys. zł, tj. o 16%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie z poniesionej straty netto w kwocie 245.436 tys. zł.
- Po stronie aktywów, wartość rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów na koniec badanego roku wyniosła 413.440 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 168.501 tys. zł, tj. o 29%. Spadek rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wynikał głównie z zakończenia i zafakturowania niektórych kontraktów. Na dzień bilansowy Spółka ujęła roszczenia wobec niektórych zamawiających w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów. 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. Nasza opinia z badania zawiera zastrzeżenie w tym zakresie.
- Na dzień bilansowy Spółka ujęła aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 80.153 tys. zł rozpoznane głównie na stratach podatkowych. Zarząd przygotował projekcje wyników podatkowych, których główne założenia dotyczyły zaangażowania w projekt Opole oraz sprzedaż wybranych spółek zależnych. Biorąc pod uwagę historię strat podatkowych za ostatnie 4 lata, w naszej ocenie projekcje wyników podatkowych nie stanowią wystarczającej ewidencji pozwalającej na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego powyżej kwoty 20.330 tys. zł. W związku z tym nasza opinia z badania zawiera zastrzeżenie w tym zakresie.
- Kapitał własny Spółki wyniósł na koniec badanego okresu 88.915 tys. zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 43.638 tys. zł głównie w skutek poniesionej straty netto. Jednocześnie Spółka zawarła 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Spółka, będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to zaklasyfikować te pożyczki do kapitałów własnych.
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2013 r. wyniosły 332.707 tys. zł i zmniejszyły się o 156.141 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikał głównie ze zmniejszenie skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.
- Stopa zadłużenia wzrosła z 90% na koniec roku ubiegłego do 92% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 82 dni do 121 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był szybszy spadek kosztów operacyjnych, stanowiących podstawę wyliczenia wskaźnika rotacji, w stosunku do spadku przeciętnego poziomu zobowiązań handlowych.

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 973.845 tys. zł i spadły o 958.268 tys. zł, tj. o 50% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 948.459 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 50%. Ten spadek wynikał ze zmniejszenia skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 874.399 tys. zł, co stanowi 78% wartości pozycji „koszt własny sprzedaży”. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 657.193 tys. zł, tj. o 43%, co spowodowane było głównie zmniejszeniem skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.
- Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku 0,9, pozostając na tym samym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

W 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 245.436 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 231.079 tys. zł. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 88.915 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania wyniosły 972.808 tys. zł i były wyższe o 85.209 tys. zł od aktywów obrotowych.

W świetle sytuacji finansowej Spółki, spółka powiązana udzielająca finansowania potwierdziła pisemnie dnia 11 lutego 2014 r., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczek w łącznej kwocie 275.604 tys. zł, których termin płatności przypada na 2014 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 25 kwietnia 2013 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r. strata za rok poprzedni w wysokości 102.772 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.
- i. Dokonałmy 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.

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 2013 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 2013 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 20 marca 2014.

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 20 marca 2014 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 2014 r.