

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Warszawa S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Mostostal Warszawa S.A. („Spółki”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11a, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 180.623 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 30.087 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 30.087 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12.863 tysięcy złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wynika z rozporządzenia 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 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, za wyjątkiem kwestii przedstawionych w punktach 5, 7 i 8 poniżej, stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 12 maja 2005 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami

dotyczącymi kwestii realizowalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz braku oświadczenia dla potrzeb badania ze strony niektórych członków Zarządu oraz z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę oraz ryzyka braku realizowalności inwestycji w akcje spółki Mostostal Kielce S.A.

5. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto 9.764 tysięcy złotych. Za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku Spółka poniosła znaczne straty bilansowe i podatkowe. Jednocześnie Zarząd Spółki nie posiada projekcji finansowych na kolejne lata wykazujących dochód do opodatkowania wystarczający do realizacji powyższego aktywa i nie przedstawił nam analizy prezentującej możliwość wykorzystania aktywa z tytułu podatku odroczonego. Biorąc pod uwagę powyższe nie jesteśmy w stanie ocenić stopnia realizowalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a w związku z tym wypowiedzieć się na temat powyższego salda.
6. Na dzień 31 grudnia 2005 roku w bilansie Spółki zaprezentowano udziały w jednostce zależnej WPBP Wrobis S.A. w wartości netto, po uwzględnieniu odpisu aktualizującego, wynoszącej 11.045 tysięcy złotych. Spółka ta od dwóch lat osiąga dodatnie wyniki finansowe, a jej budżet na kolejny rok wykazuje zysk. Wartość udziału Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale własnym tej spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2005 roku przekracza wyżej wymienioną wartość netto udziałów o kwotę 5.418 tysięcy złotych. W związku z tym uważamy, iż Spółka powinna rozwiązać odpis aktualizujący w wysokości 3.123 tysięcy złotych w rachunek zysków i strat za rok 2005. Gdyby Spółka dokonała powyższego rozwiązania odpisu aktualizującego w bieżącym rachunku zysków i strat, strata za rok 2005 byłaby niższa o 3.123 tysiące złotych, a kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku o tę kwotę wyższe.
7. W 2004 i 2005 roku skład Zarządu Spółki ulegał zmianom. Obecny Zarząd przekazał nam swoje pisemne oświadczenie dla potrzeb badania załączonego sprawozdania finansowego. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszej opinii nie otrzymaliśmy takiego oświadczenia od dwóch byłych członków Zarządu Spółki, w tym byłego Prezesa Zarządu Spółki, dotyczącego prezentowanych okresów do dnia zakończenia pełnienia przez nich funkcji, czyli do dnia 18 stycznia 2005 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.
8. Spółka była stroną kontraktów długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, z których wydzielane i oddzielnie wyceniane były wbudowane instrumenty finansowe. Kontrakty takie zakończyły się w drugiej połowie 2005 roku. Dla tego typu kontraktów Spółka szacowała oczekiwane przychody ze sprzedaży według kursu spot z dnia zawarcia kontraktu. Naszym zdaniem szacunek przychodów operacyjnych dla tego typu kontraktów powinien być dokonywany według kursu forward z dnia zawarcia kontraktu na dzień realizacji oczekiwanych przepływów z tytułu wykonywania kontraktu. W ramach naszych prac nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.
9. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii przedstawionych w punktach od 5 do 8 powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.

10. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- (a) W roku 2005 Spółka poniosła stratę w wysokości 30.087 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka wykazuje ujemny majątek obrotowy netto po uwzględnieniu pozostałych rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 8.985 tysięcy złotych. W nocy 8 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił działania i plany dotyczące dalszej kontynuacji działalności Spółki.
- (b) Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa („Grupa Kapitałowa”), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się znacząco od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień.

11. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewidencyjny 130

Agnieszka Kłos
Biegły rewident Nr 10301/7581

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Warszawa, dnia 24 marca 2006 roku