

Grupa Kapitałowa
„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
ul. Łucka 2/4/6
00-845 Warszawa

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

BADANIE
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy „MOSTOSTAL-EXPORT” Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 2/4/6.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanych kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zasady (politykę) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowane sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

4. Zarząd Jednostki Dominującej w dodatkowej nocie objaśniającej nr 6 do sprawozdania finansowego przedstawił istotne zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zidentyfikowane przez Zarząd Jednostki Dominującej zagrożenie kontynuacji działalności dotyczy sytuacji finansowo – majątkowej. Skumulowane na dzień bilansowy niepokryte straty Grupy Kapitałowej w kwocie 182 916 tys. zł, wpłynęły na obniżenie kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom Jednostki Dominującej do poziomu 61 577 tys. zł. Strata netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosła 15 791 tys. zł, strata na podstawowej działalności operacyjnej osiągnęła poziom 16 850 tys. zł. W związku z trudną sytuacją finansowo – majątkową Jednostki Dominującej, działając na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037), Zwyczajne Walne Zgromadzenie „MOSTOTAL-EXPORT” S.A. podjęło w dniu 26 czerwca 2012 roku uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. W dniu 22 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „MOSTOTAL – EXPORT” S.A., działając na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037), ponownie podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Jednocześnie w okresie, za który zostało sporządzone załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nastąpiło znaczne ograniczenie działalności prowadzonej przez Spółkę Dominującą, tj. czasowo zaprzestano prowadzenia działalności na rynku rosyjskim. We wskazanej wyżej nodzie, Zarząd Spółki Dominującej poinformował również, iż nie posiada aktualnie portfela zleceń gwarantujących osiągnięcie przychodów ze sprzedaży umożliwiających pokrycie kosztów stałych i wygenerowanie zysku w Grupie.

W związku z istniejącymi zagrożeniami dla kontynuacji działalności Zarząd Spółki Dominującej przygotował plan naprawczy, który został przyjęty w dniu 26 czerwca 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „MOSTOTAL-EXPORT” S.A. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 października 2012 roku. W dodatkowej nodzie objaśniającej nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej opisał kierunki podejmowanych i planowanych działań mających na celu eliminację zagrożenia możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz Spółki z Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę powyższe kwestie, istnieje zagrożenie co do możliwości dalszej kontynuacji działalności przez Grupę w niezmiennym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w dodatkowych notach objaśniających nr 6 i nr 28.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, iż Spółka jest stroną postępowań sądowych i administracyjnych, a także jest w trakcie spraw spornych ze swoimi kontrahentami. Zwracamy jednak uwagę, że Spółka zakończyła kilka istotnych sporów sądowych mających wpływ na kontynuację działalności Spółki.

- 5.1. Najistotniejszą sprawą sądową Grupy Kapitałowej była sprawa z powództwa Miasta Stołecznego Warszawy Dzielnica Ursynów. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny, o sygnaturze akt XXIV C 600/10, w której to sprawie Jednostka Dominująca była stroną pozwaną. Wartość przedmiotu sporu została wskazana przez powoda na kwotę 73 926 tys. zł. Powód domagał się zapłaty wskazanej kwoty tytułem kary umownej za nieterminowe wykonanie hali sportowo widowiskowej w Warszawie, wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 6 grudnia 2005 roku do dnia zapłaty. Łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła 133 708 tys. zł. Powództwo zostało wniesione w grudniu 2006 roku. W dniu 21 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zaoczny zasądzający dochodzone kwoty. W dniu 30 października 2012 roku w Warszawie pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa, a Spółką „MOSTOTAL-EXPORT” S.A. została zawarta umowa w sprawie ustalenia istnienia oraz wysokości wierzytelności M.St. Warszawy, w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny pod sygnaturą akt: XXIV C 600/10 z powództwa M. St. Warszawy przeciwko „MOSTOTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73 926 tys. zł. Strony w przedmiotowej Umowie w szczególności ustaliły, iż z tytułu kar umownych zastrzeżonych w umowie o roboty budowlane z dnia 24 stycznia 2002 r. M. St. Warszawa przysługuje wierzytelność w wysokości 7.142 tys. zł, która zostanie zapłacona przez Jednostkę Dominującą.

Terminowa spłata przez Jednostkę Dominującą powyższej wierzytelności zaspokoiła wszelkie roszczenia M.St. Warszawy wobec Jednostki Dominującej z tytułu nienależytego wykonania umowy o roboty budowlane, a M.St. Warszawa zrzekło się jakichkolwiek dalszych roszczeń wobec Jednostki Dominującej wynikających z lub związanych z nienależytym wykonaniem umowy o roboty budowlane. W dniu 5 grudnia 2012 roku, Strony na rozprawie zawarły ugodę sądową, w której oświadczyły, iż zapłata przez Jednostkę Dominującą kwot wynikających z zawartej umowy z dnia 30 października 2012 roku wyczerpała wszelkie roszczenia Stron. Postanowieniem z dnia 5 grudnia 2012 roku, Sąd Okręgowy XXIV Wydział Cywilny umorzył postępowanie w sprawie.

- 5.2. Jednostka Dominująca została także pozwana, przez byłych członków Zarządu oraz byłych członków Rady Nadzorczej, o wypłatę należnych ich zdaniem świadczeń, co zostało opisane w nocie nr 28.1 do sprawozdania finansowego. W dniu 19 października 2012 r. przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej o została zwarta Ugoda. W zawartej ugodzie strony w szczególności oświadczyły, że na zaspokojenie wszelkich roszczeń Michała Skipietrow oraz pozostałych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zobowiązuje się zapłacić do rąk Powoda Michała Skipietrow kwotę: 11 800,0 tys. zł (jedenaście milionów osiemset tysięcy złotych), na zaspokojenie roszczeń oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Michała Skipietrow z Jednostką Dominującą, Michał Skipietrow zobowiązuje się w dacie zawarcia Ugody, przenieść na rzecz Jednostki Dominującej i/lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 220.000 sztuk akcji imiennych serii C Spółki o wartości nominalnej 220,0 tys. zł oraz 2.162.044 akcji na okaziciela. Akcje imienne oraz akcje na okaziciela zostaną przeniesione na Jednostkę Dominującą lub podmioty przez nią wskazane w dniu zawarcia niniejszej Ugody bez dodatkowego wynagrodzenia, na zaspokojenie roszczeń Jednostki Dominującej oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Zofii Szwed z Jednostką Dominującą, Michał Skipietrow zobowiązuje się, że w dacie zawarcia Ugody, Zofia Szwed przeniesie na rzecz Jednostki Dominującej lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 1.242.003 akcji na okaziciela Jednostki Dominującej; Akcje zostaną przeniesione na Jednostkę Dominującą lub podmioty wskazane przez Jednostkę Dominującą bez dodatkowego wynagrodzenia. Michał Skipietrow oświadczył, iż w związku z zaspokojeniem jego roszczeń cofa wszelkie pozwy, oraz wnioski jak i zrzeka się wszelkich roszczeń wobec Jednostki Dominującej, w tym w szczególności roszczeń dochodzonych przed Sądem Arbitrażowym Krajowej Izby Gospodarczej w niniejszym postępowaniu, jak również wszelkich roszczeń, jakie mogłyby mu przysługiwać wobec Jednostki Dominującej w przyszłości. Michał Skipietrow oświadczył i zapewnił także, że w celu należytego wykonania niniejszej Ugody złożył oświadczenia o cofnięciu wszelkich powództw wytoczonych przeciwko spółce wraz ze zrzeczeniem się wszelkich roszczeń wobec Jednostki Dominującej oraz, że cofnął wszelkie wnioski w innych postępowaniach toczących się z jego i Grupy Kapitałowej udziałem oraz, że będzie wnosić o umorzenie wszystkich wyżej wymienionych postępowań. Strony oświadczyły, iż Ugoda reguluje całość stosunków prawnych pomiędzy Stronami w zakresie przedmiotu niniejszej Ugody. Wszystkie wcześniejsze negocjacje i ustalenia pomiędzy Stronami, w jakiegokolwiek formie, zostają zastąpione przez niniejszą Ugodę oraz ugodę pozasądową z dnia 19 października 2012 roku.

Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy niezależnych potwierdzeń stanu spraw w toku na dzień 31 grudnia 2012 roku od trzech kancelarii prawnych obsługujących Spółkę poza granicami kraju.

6. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w nocie nr6, że w wyniku aportu prawa własności gruntu dokonanego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Jednostki zależnej na Jednostce Dominującej ciąży na dzień bilansowy obowiązek zapłaty podatku od towarów i usług w kwocie 3.090 tys. zł. Dnia 24 stycznia 2013 roku Jednostka Dominująca wystąpiła do Urzędu Skarbowego z wnioskiem o prolongatę płatności zobowiązania do dnia 30 października 2013 roku i wskazała na możliwość uregulowania zobowiązania ze środków pochodzących ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Projekt Bronisze Sp. z o.o. (zgodnie z umową sprzedaży udziałów zapłata za

udziały ma nastąpić do dnia 21 października 2013 roku). W lutym 2013 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o zaliczeniu nadpłaty z tytułu PDOF w kwocie 400,0 tys. zł na poczet wskazanego powyżej zobowiązania podatkowego. Dnia 6 marca 2013 roku wpłynęło do Jednostki Dominującej postanowienie z Urzędu Skarbowego z wyznaczeniem terminu załatwienia sprawy na dzień 4 kwietnia 2013 roku. Ze względu na trudną sytuację majątkowo – finansową Grupy Kapitałowej pozytywna decyzja Urzędu Skarbowego ma istotne znaczenie dla kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Podmiot ten w dniu 16 marca 2012 roku wydał stanowisko niezależnego biegłego rewidenta dotyczące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W punkcie 7 stanowiska biegłego rewidenta, podmiot uprawniony wskazał, że z uwagi na zawieszenie z dniem 1 lipca 2011 roku byłego Prezesa Zarządu Spółki Dominującej w pełnieniu obowiązków, nie otrzymał kompletnego oświadczenia Zarządu oraz wskazał na fakt, że nowy Zarząd Spółki Dominującej nie był w stanie zapewnić biegłego rewidenta o kompletności przekazanych informacji i dokumentów Spółki w tym zakresie. W związku z powyższym, biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, nie był w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne transakcje zawarte przez Spółkę Dominującą zostały ujęte we wskazanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz czy członkowie Zarządu Spółki Dominującej podpisujący przywołane skonsolidowane sprawozdanie finansowe posiadali wiedzę o wszystkich istotnych zobowiązaniach kontraktowych, zobowiązaniach warunkowych oraz transakcjach zawartych wcześniej przez Spółkę Dominującą.

Obecny Zarząd Spółki Dominującej oświadczył nam, iż nie jest w stanie zapewnić nas o kompletności ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku wszystkich transakcji, które dotyczą sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. W przypadku istnienia nieujawnionych istotnych transakcji za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, wpływ tych transakcji na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.

8. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 czerwca 2012 roku Spółki z Grupy Kapitałowej, tj. MOSTOSTAL-VENTURES Sp. z o.o., kapitał zakładowy tej spółki został podwyższony o kwotę 5 966,7 tys. zł. Podwyższony kapitał zakładowy został objęty przez powiązany podmiot z poza Grupy Kapitałowej. Tego samego dnia, działając zgodnie z uchwałą nr 2 wspomnianego NZW, Spółka MOSTOSTAL-VENTURES Sp. z o.o. dokonała emisji obligacji zwykłych w kwocie 12 288,1 tys. zł oraz nabyła instrumenty finansowe w postaci obligacji zamiennych na akcje podmiotu powiązanego z poza Grupy Kapitałowej o łącznej wartości 18 254,8 tys. zł. Spółka skorzystała z prawa zamiany posiadanych obligacji na akcje w dniu 29 czerwca 2012 roku.. Wspomniane powyżej zdarzenia zostały opisane przez Zarząd Spółki Dominującej w dodatkowej notce objaśniającej nr 29 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012, lecz nie zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym. Ujęcie wspomnianych zdarzeń w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za od okres 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 spowodowałoby zwiększenie sumy bilansowej o 10 952,9 tys. zł oraz obniżenie kapitałów własnych o 1 335,2 tys. zł, przy czym kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej zmniejszyłby się o 4 080,2 tys. zł, a udziały niekontrolujące wzrosłyby o 2 745,0 tys. zł. W załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wskazana powyżej transakcja została prawidłowo ujęta.

9. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz dodatkowej notce objaśniającej nr 20 ujęto opcje na odkup akcji notowanej na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółki powiązanej z Grupą Kapitałową w kwocie 14 619 tys. zł. Zgodnie z MSR 39 opcje na akcje stanowią pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. Do dnia wydania niniejszego stanowiska Zarząd Spółki Dominującej nie przedstawił nam wyceny w wartości godziwej posiadanych opcji na odkup akcji, w związku z czym nie mogliśmy potwierdzić ich wartości 14 619 tys. zł wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku gdyby wartość przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej istotnie różniła się od przyjętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowany wynik finansowy oraz skonsolidowane kapitały własne uległyby zmianie o różnicę pomiędzy wynikami wyceny, a aktualnie wykazanymi wartościami.
10. Spółki z Grupy Kapitałowej nie regulują terminowo swoich zobowiązań i jednocześnie nie ujmują w sprawozdaniu finansowym odsetek ustawowych od tych zobowiązań. Nie otrzymaliśmy wyliczenia kwoty odsetek od przeterminowanych zobowiązań spółek z Grupy Kapitałowej, których ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogłoby mieć, naszym zdaniem, istotny wpływ na wartość wykazanych w skonsolidowanym kapitałów własnych oraz skonsolidowany i jednostkowy wynik finansowy netto.
11. Jak wskazano w dodatkowej notce objaśniającej nr 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 34 493 tys. zł składają się w głównej mierze grunty zlokalizowane w Krakowie o wartości 33 178 tys. zł. Wartość godziwa tych nieruchomości została oszacowana przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 8 marca 2012 roku. Zarząd Spółki Dominującej przyjął wartości z wykonanej wyceny jako właściwe dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku.
12. Opisane powyżej okoliczności, w szczególności wymienione w punktach 4,5 i 6, wskazują na istnienie widocznych zagrożeń co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Dominującą i Grupę Kapitałową w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i kwalifikacji aktywów i pasywów, które byłyby konieczne, gdyby okazało się, że przyjęte przy ich sporządzeniu założenie kontynuacji działalności było niewłaściwe. Ze względu na istotność tych okoliczności, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy założenie kontynuacji działalności przez Spółkę Dominującą i Grupę Kapitałową jest zasadne.
- Uwzględniając wagę problemów omówionych powyżej i ich wpływ na wynik finansowy Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z badania umożliwiających nam wydanie odpowiedniej opinii z badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
13. Zwracamy uwagę, że Spółka Dominująca w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku dokonała nabycia aktywa znacznej wartości, obejmując udziały w Spółce Calatrava Sp. z o.o. za cenę nabycia równą 14 590 tys. zł. Do dnia wydania niniejszego stanowiska zmiany udziałowców w Spółce Calatrava Sp. z o.o. nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

14. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami), jednak uwagi na przedstawioną sytuację majątkowo – finansową Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 20 marca 2013 roku