

**GRUPA KAPITAŁOWA
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING
Z SIEDZIBĄ W ZABRZU**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2012 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA W ZABRZU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **660.955 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **29.658 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17.054 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **85.101 tys. złotych,**
- informacja dodatkowa oraz skonsolidowane noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej 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:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych jednostka dominująca stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia preliminarza przychodów i kosztów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w rozliczeniach międzyokresowych została aktywowana kwota 14.755 tys. złotych dotycząca kontraktu budowlanego zakończonego w 2010 roku. W dniu 28 marca 2012 roku Jednostka dominująca złożyła pozew w Sądzie Okręgowym o zasądzenie na jej rzecz wszystkich poniesionych, a nieuznanych przez inwestora kosztów (w tym aktywowanej kwoty 14.755 tys. złotych).

Na powyższą kwotę Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego oczekując zasądzenia poniesionych kosztów.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza powyższym zastrzeżeniem we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z zapisami 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)
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę, że jednostka dominująca realizuje kontrakt budowlany dotyczący zadania widowni Stadionu Śląskiego w Chorzowie, na którym od dnia 15 lipca 2011 roku w związku z awarią, prace zostały wstrzymane. Jak opisano w punkcie 3.11 „Istotne ujawnienia zgodne z MSR / MSSF dotyczące Emitenta”, w nocy objaśniającej do załączonego sprawozdania finansowego (nota nr 11), Spółka przyjęła metodę zysku zerowego przy ustalaniu ekonomicznego wyniku tego kontraktu budowlanego.

Ze względu na fakt, iż jednostka dominująca prowadzi obecnie działania zmierzające do uzyskania odszkodowania z polisy ubezpieczenia kontraktu Zarząd uważa, że budżetowany wynik na tym kontrakcie nie jest zagrożony.

Ponadto, jednostka dominująca w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazała w kapitale własnym błąd podstawowy skorygowany przez jednostkę zależną objętą konsolidacją, dotyczący szacunku wyceny kontraktów długoterminowych oraz rezerw na naprawy gwarancyjne dotyczący lat 2009-2010 w kwocie (13.213 tys. złotych). Zgodnie z MSR 8 korekty wartości szacunków winny obciążyć wynik bieżącego okresu.

Powyższą korektę jednostka dominująca uwzględniła w porównywalnych danych finansowych przekształcając opublikowane skonsolidowane sprawozdanie za 2010 rok.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2012 roku