

# **Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

## **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.367.462 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie 8.738 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.

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

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa wykazała aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 89.091 tys. zł, w tym 80.153 tys. zł, które Jednostka dominująca rozpoznała 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.

Aktywa w kwocie 113.443 tys. zł i zobowiązania w kwocie 113.438 tys. zł dotyczące spółki zależnej Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr 2 "WROBIS" S.A. („Wrobis”) są zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2013 r. jako aktywa trwałe (grupa zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z grupą zbycia. Strata spółki za rok 2013 skorygowana o wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, w łącznej kwocie 37.939 tys. zł jest zaprezentowana jako wynik z działalności zaniechanej. Na skutek sprzedaży spółki w dniu 27 stycznia 2014 r. Grupa utraciła nad nią kontrolę. Ze względu na fakt, że odmówiono nam dostępu do ksiąg rachunkowych spółki Wrobis za rok 2013 po tym, jak została ona sprzedana, nie mogliśmy uzyskać wystarczającej pewności co do wartości bilansowych wskazanych powyżej aktywów i zobowiązań oraz wyniku za rok 2013 prezentowany jako działalność zaniechana. W związku z tym że nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy jakieś korekty do tych kwot byłyby konieczne, nasza opinia z badania sprawozdania finansowego za rok poprzedni zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Powyższa kwestia nie ma wpływu na okres badany nie mniej jednak wpływa na porównywalność danych za rok bieżący i porównawczy.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków korekt i ewentualnych korekt opisanych powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 5.1, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 skonsolidowanym 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2015 r.

Szanowni Akcjonariusze,

W roku dla nas szczególnym przekazuję na Państwa ręce raporty roczne Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej za rok 2014. Prawie 70 lat temu, 28 maja 1945 roku, podpisaniem aktu założycielskiego Przedsiębiorstwa Budowy Mostów i Konstrukcji Stalowych Mostostal, rozpoczęła się historia naszej firmy. Niewiele krajowych przedsiębiorstw budowlanych może pochwalić się tak bogatą historią i tak znaczącymi osiągnięciami.

Spoglądając wstecz, na minione dziesięciolecia, wykonane obiekty i ludzi, którzy tu pracowali, możemy być naprawdę dumni z tego, co przez te lata stworzył Mostostal: setki mostów (w tym siedem w stolicy), zakłady przemysłowe i chemiczne, budynki mieszkalne, biurowe i użyteczności publicznej, drogi, obiekty sportowe oraz inne znaczące realizacje w kraju i za granicą.

Ostatnie lata nie były łatwe dla Spółki. Mostostal Warszawa przeszedł restrukturyzację, dostosowując strategię rozwoju do trudnych i dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych. Przetrwaliśmy zawirowania, jakie mogliśmy obserwować w latach 2011-2013 na polskim rynku budowlanym. Dużą w tym zasługą naszego inwestora strategicznego – spółki Acciona, dla której Polska pozostaje istotnym rynkiem. To właśnie Acciona wspierała naszą działalność udzielając nam pożyczek finansowych, a część z nich przekształcając na kapitał. Sytuacja zaczęła się jednak radykalnie poprawiać pod koniec 2013 roku. Od tamtego czasu Spółka wykonała ogromną pracę na rzecz reorganizacji i rok 2014 niewątpliwie oznacza dla Mostostalu Warszawa powrót na ścieżkę rentowności.

Jak pokazują prezentowane Państwu wyniki finansowe, obrany przez nas kierunek działania przynosi zamierzone efekty. Na podstawie przeprowadzonej analizy przepływów środków pieniężnych, jak również struktury portfela zleceń, w tym znacznego zaangażowania w sektorze energetycznym, z optymizmem patrzymy na rok 2015.

Spoglądając w przyszłość, na kolejne lata, obiekty do wykonania i zaangażowanie ludzi, którzy tu pracują, możemy być spokojni o to, czym Mostostal będzie. Budujemy jedną z największych inwestycji przemysłowych w Europie (bloki energetyczne nr 5 i 6 w Elektrowni Opolo), kolejne obiekty użyteczności publicznej, mieszkania, biurowce, zakłady przemysłowe oraz infrastrukturę drogową.

Tak jak trzem inżynierom zakładającym w 1945 roku firmę przyświecała idea stworzenia spółki budowlanej, która będzie czerpać z przedwojennej tradycji, tak obecnie my jesteśmy zobowiązani do tego, aby czerpać z wiedzy i doświadczeń nagromadzonych przez ostatnie dziesięciolecia i dobrze je wykorzystać, by móc





sprostać oczekiwaniom naszych Akcjonariuszy oraz przekazywać je kolejnym pokoleniom.

Nie sposób w kilku akapitach, zamknąć siedem dekad rozległej i bogatej historii firmy. Składa się na nią obszerna lista kilkunastu tysięcy zrealizowanych inwestycji rozrzuconych po całej Polsce oraz poza granicami kraju. Obejmuje wspomnienia dziesiątków tysięcy pracowników zatrudnionych przez te lata w Spółce. Przywołuje sukcesy i dokonania rzeszy inżynierów i robotników, pracowników umysłowych i fizycznych, kobiet i mężczyzn.

Mostostal Warszawa, budując mosty i drogi, instalacje przemysłowe i konstrukcje stalowe, w sposób jak najbardziej realny i wymierny współtworzy najnowszą historię Polski. Zarówno w czasach, kiedy warszawski Mostostal działał jako podmiot państwowy, czy później jako firma prywatna, Spółka zawsze była zaangażowana przy najważniejszych projektach budowlanych kraju i jesteśmy przekonani, że tak pozostanie.

Wiceprezes Zarządu

Miguel Angel Heras Llorente

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2014

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2015-03-13

## MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

## MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

## Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-673

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Konstruktorska

11 a

(ulica)

(numer)

022 2507000

(telefon)

022 2507611

(fax)

info@mostostal.waw.pl

(e-mail)

mostostal.waw.pl

(www)

526-020-49-95

(NIP)

012059053

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody ze sprzedaży	1 509 524	1 633 363	360 328	387 880
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	103 927	-154 573	24 808	-36 707
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 931	-237 450	5 712	-56 388
IV. Zysk (strata) brutto	4 307	-267 627	1 028	-63 554
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 733	-276 441	-2 085	-65 647
Zysk (strata) netto				
VI. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	-11 549	-287 919	-2 757	-68 373
VII. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	2 811	-26 461	671	-6 284
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 752	-214 577	35 269	-50 956
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	62 316	-2 589	14 875	-615
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-115 025	147 260	-27 457	34 970
XI. Środki pieniężne na koniec okresu	202 294	107 251	47 461	25 861
XII. Aktywa razem	1 367 462	1 610 141	320 827	388 248
XIII. Zobowiązania długoterminowe	237 774	104 115	55 785	25 105
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	936 316	1 180 528	219 674	284 657
XV. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	113 438	0	27 353
XVI. Zobowiązania razem	1 174 090	1 398 081	275 459	337 114
XVII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	168 285	179 241	39 482	43 220
XVIII. Kapitał własny ogółem	193 372	212 060	45 368	51 133
XIX. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 511	10 803
XX. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXI. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	-11 549	-287 919	-2 757	-68 373
XXII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	-0,58	-14,40	-0,14	-3,42
XXIV. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	-0,58	-14,40	-0,14	-3,42

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

Plik	Opis
RS_2014.pdf	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe_2014

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-13	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-13	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-13	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2015-03-13	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-13	Barbara Gronkiewicz	Dyrektor Biura Zarządzania Grupą Kapitałową	



**SPIS TREŚCI**

Numer strony

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	1
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	2
<b>Skonsolidowany bilans</b>	3
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	4
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	5
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	6
1. <b>Informacje ogólne</b>	6
2. <b>Skład Grupy</b>	6
3. <b>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej</b>	9
4. <b>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</b>	10
Numery not	
5. <b>Istotne zasady rachunkowości</b>	10
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
5.2 Oświadczenie o zgodności	11
5.3 Szacunki - ważne oszacowania i założenia	12
5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
5.5 Wspólne porozumienia umowne	14
5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
5.7 Zasady konsolidacji	15
5.8 Rzeczowe aktywa trwałe	16
5.9 Koszty finansowania zewnętrznego	17
5.10 Nieruchomości inwestycyjne	17
5.11 Wartości niematerialne	17
5.12 Koszty prac badawczych i rozwojowych	18
5.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	19
5.14 Instrumenty finansowe	19
5.15 Utrata wartości aktywów finansowych	20
5.16 Wbudowane instrumenty pochodne	21
5.17 Instrumenty zabezpieczające	22
5.18 Zapasy	23
5.19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
5.21 Kapitały	24
5.22 Zobowiązania handlowe	24
5.23 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
5.24 Rezerwy	25
5.25 Odprawy emerytalne	25
5.26 Leasing	26
5.27 Przychody	26
5.28 Podatek dochodowy	27
5.29 Dotacje rządowe	29
5.30 Zysk (strata) netto na akcję	29
6. <b>Zmiany stosowanych zasad rachunkowości</b>	29
7. <b>Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową</b>	32
8. <b>Zmiany prezentacyjne</b>	37
9. <b>Sprawozdawczość według segmentów rynku</b>	38
10. <b>Przychody i koszty</b>	40
10.1 Długoterminowe kontrakty budowlane	40
10.2 Koszty według rodzaju	41
10.3 Pozostałe przychody operacyjne	42
10.4 Pozostałe koszty operacyjne	42
10.5 Przychody finansowe	42
10.6 Koszty finansowe	42
11. <b>Podatek dochodowy</b>	43
12. <b>Odroczony podatek dochodowy</b>	44
13. <b>Działalność zaniechana</b>	45
14. <b>Wynik ze sprzedaży spółek zależnych</b>	46
15. <b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>	47
16. <b>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</b>	47

17.	Wartości niematerialne	48
18.	Wieczyste użytkowanie gruntów	48
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	49
20.	Należności długoterminowe	50
21.	Nieruchomości inwestycyjne	50
22.	Udział we wspólnych działaniach	50
23.	Długoterminowe aktywa finansowe	50
24.	Inne inwestycje długoterminowe	50
25.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51
26.	Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne	51
27.	Zapasy	51
28.	Należności krótkoterminowe	52
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
30.	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	53
31.	Kapitały	54
31.1	Kapitał podstawowy	54
31.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	54
31.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	54
31.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	54
32.	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	55
33.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	55
34.	Rezerwy - zmiana stanu rezerw	56
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57
36.	Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	57
37.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	58
38.	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	58
39.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	58
40.	Zobowiązania pozabilansowe	59
40.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	59
40.2	Zobowiązania i należności warunkowe	59
40.3	Inne zobowiązania warunkowe	60
40.4	Sprawy sądowe	60
41.	Informacje o podmiotach powiązanych	61
41.1	Spółka Dominująca całej Grupy Kapitałowej	62
41.2	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	62
41.3	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej	62
42.	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	63
43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
43.1	Ryzyko stopy procentowej	63
43.2	Ryzyko walutowe	64
43.3	Ryzyko cen towarów	65
43.4	Ryzyko kredytowe	65
43.5	Ryzyko związane z płynnością	66
44.	Zarządzanie kapitałem	66
45.	Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	67
46.	Różnice pomiędzy danymi z skonsolidowanego raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi	68
47.	Dotacje rządowe	68
48.	Struktura zatrudnienia	68
49.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	68

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014**

dane w tys. zł

L.P.	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	10.1	1 509 524	1 633 363
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych		1 350 730	1 503 834
	Przychody ze sprzedaży usług		136 339	122 993
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 455	6 536
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	10.2	1 405 597	1 787 936
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		103 927	-154 573
IV	Koszty ogólnego zarządu		51 852	60 589
V	Pozostałe przychody operacyjne	10.3	9 486	8 269
VI	Pozostałe koszty operacyjne	10.4	24 695	30 557
VII	Wynik na sprzedaży spółek zależnych		-12 935	0
<b>VIII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>		23 931	-237 450
IX	Przychody finansowe	10.5	8 780	2 759
X	Koszty finansowe	10.6	28 404	32 936
XI	Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0	0
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>		4 307	-267 627
XIII	Podatek dochodowy	11.	13 040	8 814
	a) część bieżąca		5 647	5 573
	b) część odroczonej		7 393	3 241
<b>XIV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		-8 733	-276 441
<b>XV</b>	<b>Działalność zaniechana</b>			
XVI	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	13.	-5	-37 939
<b>XVII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>		-8 738	-314 380
<b>XVIII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		-11 549	-287 919
XIX	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		2 811	-26 461
	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		-8 733	-276 441
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	-0,44	-13,82
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	-0,44	-13,82
	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>		-5	-37 939
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	0,00	-1,90
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	0,00	-1,90
	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>		-8 738	-314 380
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	-0,44	-15,72
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	15.	-0,44	-15,72
	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		-11 549	-287 919
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	15.	-0,58	-14,40
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	15.	-0,58	-14,40

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014**

dane w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	-8 733	-276 441
	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-5	-37 939
	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-8 738</b>	<b>-314 380</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	538	-692
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	-22
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	4
	Pozostałe całkowite dochody	55	-154
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>593</b>	<b>-864</b>
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	593	-864
	<b>Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8 140</b>	<b>-277 305</b>
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	-5	-37 939
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-8 145</b>	<b>-315 244</b>
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	-10 956	-289 344
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	2 811	-25 900

**Skonsolidowany bilans  
na 31.12.2014 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<b>I</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>232 100</b>	<b>377 088</b>
I.1	Wartości niematerialne	17.	4 677	5 900
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	18.	23 761	28 773
I.3	Rzeczowe aktywa trwale	19.	85 417	200 643
I.4	Należności długoterminowe - kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	20.	16 261	19 850
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		15 542	22 902
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	21.	0	972
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	23.	4 805	4 867
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	24.	3 855	4 068
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.	75 056	89 091
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25.	2 726	20
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 135 362</b>	<b>1 119 610</b>
II.1	Zapasy	27.	9 999	34 742
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	28.	454 252	485 083
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	28.	813	2 894
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		32 323	17 662
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29.	202 294	105 490
II.6	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	30.	429 192	460 846
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	30.	6 489	12 893
<b>III.</b>	<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>113 443</b>
	<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 367 462</b>	<b>1 610 141</b>
<b>L.P</b>	<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>	31.	<b>168 285</b>	<b>179 241</b>
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwy		219 320	224 857
I.3	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych		-584	-1 122
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-297 067	-291 110
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-285 518	-3 191
	zysk / (strata) za okres		-11 549	-287 919
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	32.	<b>25 087</b>	<b>32 819</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>193 372</b>	<b>212 060</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>237 774</b>	<b>104 115</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33.	55 542	4 315
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	37.	2 194	15 054
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom		46 661	64 429
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek		119 705	0
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.	32	1 327
IV.6	Rezerwy długoterminowe	34.	13 640	18 687
IV.7	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	303
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>936 316</b>	<b>1 180 528</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	33.	189 764	336 240
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	37.	4 937	15 304
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35.	354 307	403 992
V.4	Podatek dochodowy		2 873	5 648
V.5	Pozostałe zobowiązania	36.	29 843	66 806
V.6	Zaliczki na roboty budowlane		92 847	118 511
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	34.	40 065	61 317
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	38.	17 778	48 103
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38.	203 902	124 607
<b>VI.</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>113 438</b>
<b>VII.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 174 090</b>	<b>1 398 081</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>		<b>1 367 462</b>	<b>1 610 141</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	Notn	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		4 307	-267 627
	Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-5	-26 895
<b>I.1</b>	<b>Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>		<b>4 302</b>	<b>-294 522</b>
<b>I.2</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>143 450</b>	<b>79 945</b>
I.2.1	Amortyzacja	10.2	25 648	31 606
I.2.2	Różnice kursowe		-186	-53
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone		16 297	25 173
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej		-54 349	-1 668
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności		-86 057	-21 858
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		14 929	1 689
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		120 515	-133 272
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		77 670	179 763
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		-20 916	-33 444
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)		-6 538	-4 084
I.2.11	Wylączenie spółki z konsolidacji		59 616	0
I.2.12	Pozostałe		-3 179	1 816
I.2.13	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności operacyjnej		0	34 277
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>147 752</b>	<b>-214 577</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		22 952	8 872
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-14 261	-8 616
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych		0	-210
II.5	Sprzedaż spółek zależnych		68 927	0
II.6	Środki pieniężne spółek sprzedanych		-12 560	0
II.7	Odsetki otrzymane		15	967
II.8	Splata udzielonych pożyczek		0	0
II.9	Udzielenie pożyczek		-1 000	0
II.10	Pozostałe		-1	-3 674
II.11	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej		-1 756	72
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>62 316</b>	<b>-2 589</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-19 977	-18 494
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 167	217 198
III.4	Splata pożyczek/kredytów		-79 645	-19 596
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		-2 378	-1 670
III.7	Odsetki zapłacone		-16 077	-23 601
III.8	Pozostałe		-115	0
III.9	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności finansowej		0	-6 577
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-115 025</b>	<b>147 260</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>95 043</b>	<b>-69 906</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>107 251</b>	<b>177 157</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	29.	<b>202 294</b>	<b>107 251</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		415	2 269
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu		1 761	884
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu		0	1 761

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

2014 ROK okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej										Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwowo z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem	
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	0	0	224 857	201 815	-1 122	-291 110	179 241	32 819	212 060	
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	-11 549	-11 549	2 811	-8 738	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-2	0	538	57	593	0	593	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	0	0	0	-2	0	538	-11 492	-10 956	2 811	-8 145	
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	-5 535	0	0	5 535	0	0	0	
Zmiana kapitału akcjonariuszy niekontrolujących związana ze sprzedażą spółek zależnych (nota 32)	0	0	0	0	0	0	0	0	-10 543	-10 543	
Reklasifikacja pożyczek na kapitał	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 31 grudnia 2014 roku	44 801	0	0	219 320	201 815	-584	-297 067	168 285	25 087	193 372	

2013 ROK okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej										Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwowo z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	0	0	330 461	0	-459	-108 033	266 770	61 168	327 938	
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	-287 919	-287 919	-26 461	-314 380	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-474	0	-663	-288	-1 425	561	-864	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	0	0	0	-474	0	-663	-288 207	-289 344	-25 900	-315 244	
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	-105 130	0	0	105 130	0	0	0	
Reklasifikacja pożyczek na kapitał	0	0	0	0	201 815	0	0	201 815	0	201 815	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 449	-2 449	
Stan na 31 grudnia 2013 roku	44 801	0	0	224 857	201 815	-1 122	-291 110	179 241	32 819	212 060	

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 31 grudnia 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Mostostal Warszawa tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Mostostalu Warszawa S.A. znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Mostostal Puławy S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona S.A.

### 2. Skład Grupy

W 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.12.2014)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.12.2014)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
3	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
4	Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnie budowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%



**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 roku

5	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000053336	52,78%	48,66%
6	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032	100,00%	100,00%

Spółki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę. Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę nad spółką, wówczas, gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę spółkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą Spółką. Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,78% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. wszystkich głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Mostostal Warszawa S.A. wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej: MW Legal) oraz ZARMEN Sp. z o.o. (dalej: ZARMEN). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było uregulowanie: (a) zasad, warunków i trybu nabycia akcji spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu przez MW Legal; (b) zasad, warunków i trybu nabycia udziałów w MW Legal przez ZARMEN; (c) zasad dofinansowania Remaku S.A. przez ZARMEN.

Mostostal Warszawa S.A. posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A., oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917 tys. zł, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.717 tys. zł, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 1.200 tys. zł. Umowa inwestycyjna miała dojść do skutku po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa S.A. w księgach rachunkowych Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 3.803 tys. zł.

8 kwietnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. zbył na rzecz ZARMEN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. będącej spółką celową, która to posiada 49,31 % akcji w kapitale

zakładowym spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu. Przejście własności 100% udziałów w MW Legal nastąpiło w wyniku uiszczenia przez ZARMEN w dniu 7 kwietnia 2014 roku ceny nabywanych udziałów, po uprzednim wydaniu w dniu 2 kwietnia 2014 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez ZARMEN kontroli nad Spółką. Podstawą transakcji była umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Dokonanie zapłaty przez ZARMEN jest spełnieniem warunku, pod jakim została zawarta w dniu 27.01.2014 r. umowa sprzedaży 100% udziałów MW Legal.

W związku ze sprzedażą akcji spółki Remak S.A. spółka ta przestała być konsolidowana od dnia 08.04.2014 r. przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa.

W dniu 22 stycznia 2014 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „WROBIS” S.A. z siedzibą we Wrocławiu (98,05% udziału w kapitale i głosach).

W dniu 27.01.2014 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5 tys. zł brutto, Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 „WROBIS” S.A.

Mając na uwadze powyższe fakty Zarząd Mostostal Warszawa S.A. podjął decyzję o prezentacji w roku 2013 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Wrobis w działalności zaniechanej, a w roku 2014 wyłączył Grupę z konsolidacji.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. sprzedał Spółce High Business Sp. z o.o. 8.180.000 (słownie: osiem milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji stanowiących 99,76 % kapitału zakładowego Mostostal Puławy S.A. oraz 99,76 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna jednej Akcji wynosiła 1 zł (jeden złoty), a wartość nominalna wszystkich sprzedanych Akcji wynosiła 8.180 tys. zł. Transakcja sprzedaży została dokonana za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie poprzez złożenie i realizację w dniu 22 grudnia 2014 roku zleceń sprzedaży i kupna. Cena z tytułu sprzedawanych Akcji wyniosła 63.000 tys. zł.

Informacja o spółkach zależnych objętych konsolidacją, w których Mostostal Warszawa S.A posiada mniej niż 100 % udziałów:

Nazwa Spółki	Udział Mostostal Warszawa w głosach na WZA spółki (31.12.2014)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących	Udział Mostostal Warszawa w kapitale podstawowym spółki (31.12.2014)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących
AMK Kraków S.A.	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 roku

Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	97,14%	2,86%	97,14%	2,86%
Mostostal Płock S.A.	52,78%	47,22%	48,66%	51,34%

Skrócone sprawozdania spółek zależnych, w których Mostostal Warszawa S.A. posiada mniej niż 100 % udziałów:

Wyszczególnienie	AMK KRAKÓW S.A.		MPB MIELEC S.A.		MOSTOSTAL PŁOCK	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	26.502	4.901	1.101	1.146	120.036	76.196
Zysk brutto ze sprzedaży	6.502	30	345	110	7.985	-9.448
Zysk brutto	1.718	-2.666	4.043	1.634	3.233	-13.826
Zysk netto	2.277	-3.056	3.665	1.627	3.039	-13.700
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>911</b>	<b>-1.223</b>	<b>105</b>	<b>47</b>	<b>1.560</b>	<b>-7.034</b>
Aktywa trwałe	9.013	5.826	9.013	1.621	20.752	18.393
Aktywa obrotowe	6.815	7.594	6.815	2.375	48.381	36.344
Aktywa razem	15.828	13.420	15.828	3.996	69.133	54.737
Kapitał własny	4.534	2.257	4.534	2.045	39.234	37.672
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11.284	11.163	11.294	1.951	29.899	17.065

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady

Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady

Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Piotr Gawryś - Członek Rady.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 13.03.2015 roku.

#### **5. Istotne zasady rachunkowości**

##### **5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz instrumentów finansowych, które są wycenione wg wartości godziwej.

W 2014 r. Spółka Dominująca finansowała się środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostki powiązane - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek w łącznej kwocie 229.479 tys. zł, których termin spłaty przypada na 2015 r. i 2016r., zostaną one przedłużone. W 2014 roku Spółka Dominująca spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 12.356 tys. EUR oraz pożyczki udzielone przez Accionę Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w łącznej kwocie 10.000 tys. zł. Dodatkowo Mostostal Warszawa S.A. zawarł 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 Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych. Od pożyczek reklasyfikowanych na kapitał własny nie są naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie i będą naliczane wg stopy WIBOR powiększonej o marżę.

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk brutto 4.307 tys. zł, poniosła stratę netto w wysokości 8.738 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 147.793 tys. zł. Kapitał własny ogółem Grupy Kapitałowej na ten dzień był dodatni i wyniósł 193.372 tys. zł.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 936.316 tys. zł i były niższe o 199.046 tys. zł od aktywów obrotowych.

Natomiast Spółka Dominująca wypracowała zysk brutto w kwocie 63.332 tys. zł i zysk netto w wysokości 53.717 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 99.065 tys. zł. Kapitał własny Spółki Dominującej na ten dzień był dodatni i wyniósł 142.632 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki Dominującej wyniosły 853.860 tys. zł i były niższe o 118.948 tys. zł od aktywów obrotowych.

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje osiągnięcie dodatnich wyników w 2015 roku zarówno w Spółce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów

środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca jak i Grupa Kapitałowa będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Mostostal Warszawa S.A. oraz Grupa Kapitałowa prognozuje zwiększenie zaangażowanie w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęcie w 2014 r. realizacji projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju, tj. Budowa Bloków Energetycznych w Opolu. Realizacja tego kontraktu pozwoli na poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 3.012.879 tys. zł., Grupy Kapitałowej wyniósł 3.173.000 tys. zł. Jednocześnie Spółka Dominująca jak i spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej.

Pomimo informacji zawartych powyżej, w związku z istotnym saldem pożyczek otrzymanych z Acciona Infraestructuras S.A. istnieje istotna niepewność co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. Zarząd Spółki Dominującej uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządza sprawozdanie jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych spółek Grupy Kapitałowej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych spółek do zgodności z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

## **5.2 Oświadczenie o zgodności**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę Kapitałową obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji bądź zmiany, która została opublikowana, ale nie weszła jeszcze w życie.

### **5.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia**

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

#### **5.3.1 Ważne oszacowania księgowe**

Grupa Kapitałowa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki Grupy Kapitałowej dotyczą między innymi utworzonych rezerw, rozliczeń międzyokresowych przyjętych stawek amortyzacyjnych oraz szacunków dotyczących budżetów i marż na realizowanych kontraktach.

#### **Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 12). W 2014 roku Spółki Grupy Kapitałowej zrealizowały prognozę, która była podstawą do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec ubiegłego roku.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010- 2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 4 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 75.056 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 14.035 tys. zł w porównaniu do końca roku ubiegłego.

#### **Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5% do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach (nota 34). Rezerwy na naprawy gwarancyjne są klasyfikowane, jako krótkoterminowe.

#### **Niezafakturowane usługi podwykonawców**

Większość kontraktów budowlanych spółki Grupy Kapitałowej realizują, jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu

przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które spółki Grupy Kapitałowej ujmują, jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 38).

### **Rozliczenia podatkowe**

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy Kapitałowej stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na ich zobowiązania podatkowe.

### **Rezerwy na sprawy sporne**

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami postępowań sądowych. Spółki dokonują szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy Kapitałowej oraz wysokości tworzonych rezerw (nota 38.4). Grupa Kapitałowa analizuje utworzone rezerwy pod kątem terminu ich ewentualnej realizacji i klasyfikuje je, jako krótkoterminowe lub długoterminowe (do realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

### **Odpisy aktualizujące należności**

W branży, w której działają Spółki z Grupy Kapitałowej, zdarzają się sytuacje, że inwestorzy kwestionują prace wykonane przez wykonawców i odmawiają płatności za część faktur lub kompensują kary umowne z należnościami wynikającymi z faktur za prace wykonane. W przypadku Spółek z Grupy Kapitałowej, na kilku kontraktach pojawiły się podobne zdarzenia. W każdym z tych przypadków, Zarządy indywidualnie oceniają zasadność kompensat oraz ryzyko kredytowe. Brane są pod uwagę wszystkie istotne zdarzenia i okoliczności dotyczące spraw spornych z inwestorami.

Na dzień bilansowy Zarządy Spółek oszacowały ryzyko nieściągalności należności handlowych oraz zasadność i prawomocność kompensat dokonanych przez inwestorów na kilku z kontraktów realizowanych przez Spółki. W przypadku spraw spornych z inwestorami, Zarządy swój szacunek odpisu na należności oparły także o opinie prawników dotyczące poszczególnych spraw spornych oraz ich prawdopodobne rozstrzygnięcie. Zdaniem Zarządów Spółek z Grupy Kapitałowej, wysokość odpisu na należności ujętego w sprawozdaniu finansowym jest wystarczająca.

### 5.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs walutowy obowiązujący na dzień bilansowy. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

### 5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki Dominującej, Spółek Zależnych i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

### 5.5 Wspólne porozumienia umowne

Inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Spółki Grupy Kapitałowej oceniły charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliły, że są to wspólne działania.

Grupa Kapitałowa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych, jako lider konsorcjum. Jeśli kontrakty te spełniają kryteria zgodne z MSSF 11, Grupa Kapitałowa ujmuje tego typu transakcje, jako „wspólne działania”. W odniesieniu do swoich udziałów we wspólnych działaniach Grupa Kapitałowa ujmuje w swoim sprawozdaniu finansowym:

- a) aktywa, które kontroluje, i zobowiązania, które zaciągnęła; oraz
- b) ponoszone koszty i swój udział w przychodach z tytułu sprzedaży dóbr lub usług generowanych przez wspólne działania.

### 5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia bilansowego do wartości godziwej.



## 5.7 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy 2014 r. zakończone dnia 31.12.2014 roku z uwzględnieniem danych porównywalnych.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządza sprawozdanie jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”).

Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Spółki Dominującej w oparciu o jednolite zasady rachunkowości, w celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne.

Spółki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje spółki zależne, więcej niż połowę liczby głosów na WZA w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki. oraz gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Przejęcie spółek zależnych przez Grupę Kapitałową rozlicza się metodą nabycia.

Wyniki finansowe spółek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne spółek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą i inne spółki objęte konsolidacją w spółkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze spółek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między spółkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między spółkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Spółce Dominującej i innym spółkami objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną spółek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów spółek zależnych i Spółki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Spółka Dominująca jest właścicielem spółki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

• wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów spółek zależnych i Spółki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Spółka Dominująca jest właścicielem spółki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, Uzyskany w wyniku sumowania wynik netto, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, podlega podziałowi pomiędzy akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz akcjonariuszy niekontrolujących.

### 5.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są w Grupie Kapitałowej według następujących zasad:

• środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
urządzenia techniczne i maszyny	2,5-20 lat
środki transportu	2,5-10 lat
inne środki trwałe	4-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

#### **5.9 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane są, jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (MSR 23).

#### **5.10 Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

#### **5.11 Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązаныmi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat w roku, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne są poddawane corocznej ocenie pod kątem zaistnienia przesłanek utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
oprogramowanie komputerowe	do 10 lat
inne wartości niematerialne	5 lat

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

#### **5.12 Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są kapitalizowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub - jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę - użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i

skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

### **5.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa Kapitałowa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **5.14 Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

• Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa Kapitałowa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

• Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

• Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i są wyceniane w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

• Pożyczki udzielone i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki udzielone i należności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy użyciu efektywnej

stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

- Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji zbycia. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na inne całkowite dochody. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat, jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować zyski z tych aktywów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub, gdy Grupa Kapitałowa przenosi składnik aktywów finansowych na inny podmiot.

Grupa Kapitałowa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### **5.15 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### **Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych

a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółki Grupy Kapitałowej oceniają najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa Kapitałowa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży. Odwrócenie takie ujmuje się w pozostałych dochodach całkowitych. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### **5.16 Wbudowane instrumenty pochodne**

W przypadku nabycia instrumentu finansowego, którego składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z takim instrumentem finansowym zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, wbudowany instrument pochodny wykazuje się odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- instrument finansowy nie jest zaliczany do aktywów przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów lub zobowiązań wycenianych przez wynik finansowy.

Dla kontraktów długoterminowych zawieranych w EURO, wbudowany instrument pochodny nie jest wyodrębniany, ponieważ zarządy Spółek objętych konsolidacją są zdania, iż EURO stało się walutą typową dla kontraktów zawieranych na rynku budowlanym.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

### 5.17 Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa Kapitałowa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są albo, jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, albo, jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego według wartości godziwej są bezzwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka pragnie się zabezpieczyć, koryguje wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Jeśli korygowana jest wartość bilansowa zabezpieczanego oprocentowanego instrumentu finansowego, korekta ta jest odpisywana w ciężar



wyniku finansowego netto w sposób umożliwiający jej całkowite amortyzowanie przed upływem terminu wymagalności / zapadalności tego instrumentu.

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nie efektywna część ujmują się w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółki Grupy Kapitałowej zaprzestają stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź, gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółki Grupy Kapitałowej przestały spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### 5.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Materiały - w cenie nabycia ustaloną metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;  
Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 5.19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są

odpisywane do rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako przychody finansowe.

W przypadku wystawiania not obciążeniowych z tytułu kar, Spółki z Grupy Kapitałowej ujmują ich wartość, jako należności jednocześnie obejmując je pełnym odpisem aktualizującym i nie rozpoznając z tego tytułu przychodu.

Kaucje z tytułu umów budowlanych o okresie zapłaty powyżej jednego roku są wyceniane początkowo według wartości godziwej, a następnie są rozliczane wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością nominalną kaucji a jej wartością godziwą jest ujmowana w kosztach finansowych okresu finansowego, w którym kaucja została udzielona.

#### **5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **5.21 Kapitały**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Akcje uprzywilejowane, podlegające obowiązkowo wykupowi, zalicza się do zobowiązań (nota 31.1).

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji zwykłych lub opcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Jeśli którakolwiek jednostka Grupy Kapitałowej nabywa akcje Spółki wchodzące w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zwykłe zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.

W kapitałach Grupy Kapitałowej zostały ujęte zobowiązania z tytułu pożyczek których, terminu spłaty wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty.

#### **5.22 Zobowiązania handlowe**

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się, jako

zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się, jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

### **5.23 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **5.24 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego dla rezerw krótkoterminowych i powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dla rezerw długoterminowych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółki Grupy Kapitałowej spodziewają się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są ujmowane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe. Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują kary za rozwiązanie umów leasingowych oraz odprawy dla zwalnianych pracowników. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

### **5.25 Odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy Kapitałowej mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza.

## 5.26 Leasing

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według wartości godziwej lub (jeżeli niższa) w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 5.27 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT). Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### 5.27.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 5.27.2 Kontrakty budowlane

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs obowiązujący na dzień bilansowy.

Nadwyżka wartości przychodu rozpoznanego na danym kontrakcie budowlanym nad kwotą zafakturowanych przychodów jest prezentowana w aktywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów. W przypadku, kiedy wartość przychodów rozpoznanych na danym kontrakcie jest niższa niż przychody zafakturowane, różnica między tymi wartościami jest prezentowana w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana, jako rezerwa na

straty na kontrakcie (prezentowana w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych) i obciąża koszty kontraktu.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Grupa Kapitałowa prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu, których wypadkowa kwota poniesionych kosztów i ujętych przychodów (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Grupa Kapitałowa prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu, których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwoty naliczonych przychodów. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Grupa Kapitałowa otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Kary i odszkodowania związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi są ujmowane w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

#### **5.27.3 Przychody ze sprzedaży usług**

W pozycji przychody ze sprzedaży usług prezentowane są przychody nie podlegające klasyfikacji w obszarze kontraktów długoterminowych oraz przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych, które Spółki ujmują metodą liniową przez okres wynajmu.

#### **5.27.4 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### **5.27.5 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **5.28 Podatek dochodowy**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, odroczony podatek dochodowy jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty i są one nałożone przez tą samą władzę podatkową.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe

niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

### **5.29 Dotacje rządowe**

Grupa Kapitałowa korzysta z dofinansowania w ramach projektów współfinansowanych przez fundusze Unii Europejskiej. Dofinansowania są prezentowane w przychodach przyszłych okresów, a w miarę ponoszenia kosztów z nimi związanymi kosztami korygują kwotę kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotację rządową, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się, jako pomniejszenie kosztów w okresie, w którym stała się należna.

### **5.30 Zysk (strata) netto na akcję**

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem:

### **Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne”,

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek

współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te zostały przeanalizowane przez zarząd a zidentyfikowane wspólne działania zostały opisane w notcie 22 – ‘Udział we wspólnych działaniach’.

c) MSSF 12 „Ujawnienie udziałów w innych jednostkach”,

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te spowodowały dodatkowe ujawnienia w notcie 2 – ‘Skład Grupy’ informacji o spółkach zależnych objętych konsolidacją, w których Mostostal Warszawa S.A. posiada mniej niż 100 % udziałów.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe”,

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa Kapitałowa zastosowała zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do, MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa Kapitałowa zastosowała zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu, dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba, że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do, MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane, jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków. Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczącej aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji, gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany, jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie

oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

## **7 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

### a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem..

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

### b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników, jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa Kapitałowa stosuje Zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Poprawki do MSSF 2010-2012 od 1 stycznia 2016 roku.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje poprawki do MSSF 2011-2013 od 1 stycznia 2015 roku.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność

zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa Kapitałowa zastosuje KIMSF 21 „Podatki i opłaty” od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania interpretacji po raz pierwszy.

g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba, że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny

transakcyjnej należy, co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” od 1 stycznia 2017 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności, jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Poprawki do MSSF 2012- 2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Poprawki do MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Poprawki do MSSF 2012- 2014 od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2012- 2014 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest, co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

n) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w

sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje Zmiany MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

## **8 Zmiany prezentacyjne**

Grupa Kapitałowa nie wprowadzała zmian prezentacyjnych w 2014 roku.

## Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tys. zł)

### 9. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa Kapitałowa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane z skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

- Segment inżynieryjno-przemysłowy, w skład którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych oraz infrastrukturą (M. Warszawa S.A., GK M. Puławy, M. Kielce S.A., AMK Kraków S.A., M. Płock S.A., Remak S.A. - za 3 miesiące 2014 roku, Mostostal Power Development Sp. z o.o.).
- Segment ogólnobudowlany, w skład którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (M. Warszawa S.A., MPB Mielec S.A.).

Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno-przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 189 302	317 063	3 159	1 509 524
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 189 302</b>	<b>317 063</b>	<b>3 159</b>	<b>1 509 524</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	58 094	11 276	6 413	75 783
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	51 852	51 852
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>58 094</b>	<b>11 276</b>	<b>-45 439</b>	<b>23 931</b>
Przychody finansowe	4 435	318	4 027	8 780
Koszty finansowe	1 006	1 041	26 357	28 404
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>61 523</b>	<b>10 553</b>	<b>-67 769</b>	<b>4 307</b>
Podatek dochodowy			13 040	13 040
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>61 523</b>	<b>10 553</b>	<b>-80 809</b>	<b>-8 733</b>
Wynik segmentu	61 523	10 553	-80 809	-8 733
Działalność zaniechana			-5	-5
<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>61 523</b>	<b>10 553</b>	<b>-80 814</b>	<b>-8 738</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>61 523</b>	<b>10 553</b>	<b>-83 625</b>	<b>-11 549</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>			<b>2 811</b>	<b>2 811</b>

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno-przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 147 678	484 705	980	1 633 363
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 147 678</b>	<b>484 705</b>	<b>980</b>	<b>1 633 363</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-118 053	-59 315	507	-176 861
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	60 589	60 589
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-118 053</b>	<b>-59 315</b>	<b>-60 082</b>	<b>-237 450</b>
Przychody finansowe	572	2	2 185	2 759
Koszty finansowe	2 188	546	30 202	32 936
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-119 669</b>	<b>-59 859</b>	<b>-88 099</b>	<b>-267 627</b>
Podatek dochodowy			8 814	8 814
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-119 669</b>	<b>-59 859</b>	<b>-96 913</b>	<b>-276 441</b>
Wynik segmentu	-119 669	-59 859	-96 913	-276 441
Działalność zaniechana		-37 939	0	-37 939
<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-119 669</b>	<b>-97 798</b>	<b>-96 913</b>	<b>-314 380</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>-119 669</b>	<b>-97 798</b>	<b>-70 452</b>	<b>-287 919</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>			<b>-26 461</b>	<b>-26 461</b>

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, natomiast monitoruje aktywa i zobowiązania na poziomie poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami. Allokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto.

W 2014 roku największym odbiorcą usług był Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 14 % udziałem w sprzedaży, natomiast w 2013 roku był Alstom Boiler Deutschland GmbH z 11% udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.



Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa prowadzą działalność na rynku krajowym i zagranicznym

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Przychody z realizacji kontraktów budowlanych</b>	<b>1 350 730</b>	<b>1 503 834</b>
Na rynek krajowy	1 287 250	1 186 125
Na eksport	63 480	317 709
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>136 339</b>	<b>122 993</b>
Na rynek krajowy	74 951	26 440
Na eksport	61 388	96 553
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>22 455</b>	<b>6 536</b>
Na rynek krajowy	2 871	6 536
Na eksport	19 584	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 509 524</b>	<b>1 633 363</b>

Przychody ze sprzedaży w podziale na miejsca świadczenia usług budowlanych przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Sprzedaż krajowa - Polska	1 365 071	1 219 101
<b>Sprzedaż na eksport:</b>	<b>144 453</b>	<b>414 262</b>
Niemcy	70 534	87 215
Szwecja	39 959	34 835
Rosja	19 120	2 666
Francja	4 015	3 078
Holandia	2 151	67 815
Słowenia	2 043	117 663
Estonia	1 927	47
Dania	1 850	1 530
Anglia	1 151	57 065
Indie	1 049	54
Rumunia	654	0
Finlandia	0	21 896
Austria	0	15 728
Emiraty Arabskie	0	2 783
Litwa	0	1 887
	<b>1 509 524</b>	<b>1 633 363</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tys. zł)

### 10 Przychody i koszty

#### 10.1 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 350 730	1 503 834
Przychody ze sprzedaży usług	136 339	122 993
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 455	6 536
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 509 524</b>	<b>1 633 363</b>

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają przychody z tytułu wykonanych długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach usługi.

#### Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 350 730	1 503 834
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1 312 875	1 676 447
<b>Wynik</b>	<b>37 855</b>	<b>-172 613</b>

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na przewidywane straty na kontraktach ujawnionych w nocie 34.

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych pojawiły się okoliczności, za które Spółkę Dominującą nie ponosiła odpowiedzialności, a które spowodowały, że odnotowała niezawinione przez nią straty (szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki, itp.). Okoliczności te obejmują przede wszystkim:

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- nieoczekiwany znaczący wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw i materiałów ropopochodnych), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- brak dostępu Spółki do placu budowy, spowodowany między innymi czynnikami atmosferycznymi.

Spowodowało to powstanie roszczeń wobec zamawiających zgodnych z zapisami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi.

Spółka w latach 2011 i 2012, na podstawie dokonanych analiz, ujęła w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia Spółki wobec Zamawiających w łącznej kwocie 235.355 tys. zł (wpływ na wynik 2012 r. wyniósł 105.260 tys. zł natomiast w 2011 r. 85.239 tys. zł). Zdaniem Spółki wymienione roszczenia są w pełni uzasadnione. Zarząd Spółki podjął wszelkie możliwe działania mające na celu realizację wyżej wymienionych kwot.

#### Niezakończone kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	2 460 013	4 335 915
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2 266 176	4 110 424
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>193 837</b>	<b>225 491</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	212 552	118 511
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>-18 715</b>	<b>106 980</b>
<b>Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	193 837	225 491
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych</b>	<b>429 192</b>	<b>460 846</b>

#### Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 28) w tym:	448 853	466 567
w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	17 458	80 714
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców (patrz nota 20)	16 261	19 850
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	47 865	40 564
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) (patrz nota 30)	429 192	460 846
<b>Zobowiązania</b>		
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 35) w tym:	354 307	403 992
w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	81 391	81 572
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	46 661	64 429
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	212 552	118 511
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 34)	19 486	35 988
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę) (patrz nota 38)	17 778	48 103

10.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) amortyzacja	25 648	31 606
b) zużycie materiałów i energii	189 496	233 844
c) usługi obce *	876 620	1 112 384
d) podatki i opłaty	8 398	9 212
e) wynagrodzenia	211 415	342 360
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	48 237	76 048
g) pozostałe koszty rodzajowe	21 586	31 777
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 381 400</b>	<b>1 837 231</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	68 751	12 197
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9 480	-7 688
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-51 852	-60 589
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 778	6 785
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 405 597</b>	<b>1 787 936</b>

\* w pozycji usługi obce zawarte są głównie koszty usług podwykonawców z tytułu realizowanych kontraktów.

**Amortyzacja**

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>23 446</b>	<b>28 500</b>
Amortyzacja środków trwałych	23 178	28 209
Amortyzacja wartości niematerialnych	268	291
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>2 202</b>	<b>3 106</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 313	2 117
Amortyzacja wartości niematerialnych	889	989
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>25 648</b>	<b>31 606</b>

**Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników**

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>227 408</b>	<b>380 748</b>
wynagrodzenia	183 417	310 748
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43 991	70 000
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>32 244</b>	<b>37 660</b>
wynagrodzenia	27 998	31 612
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 246	6 048
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników razem</b>	<b>259 652</b>	<b>418 408</b>

### 10.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 046	3 369
- należności	1 318	855
- sprawy sądowe	88	229
- pozostałe	1 640	2 285
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 897	1 366
c) pozostałe, w tym:	3 543	3 334
- odszkodowania i kary	1 330	1 037
- odpisanie zobowiązań	849	631
- pozostałe	1 364	1 666
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>9 486</b>	<b>8 269</b>

### 10.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	14 758	1 916
- na należności	12 721	296
- na kary	741	0
- na sprawy sądowe	736	1 178
- pozostałe	560	442
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 295	21 969
d) pozostałe, w tym:	6 642	6 672
- odszkodowania i kary	323	1 530
- koszty egzekucji należności	502	1 770
- koszty poręczonych gwarancji bankowych	2 082	569
- pozostałe	3 735	2 803
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>24 695</b>	<b>30 557</b>

### 10.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) odsetki	7 312	575
- od pożyczek	134	294
- od środków pieniężnych i lokat	2 312	225
- pozostałe (otrzymane odsetki za zwłokę)	4 866	56
b) dywidendy i udziały w zyskach	0	186
c) zysk ze zbycia inwestycji	1 013	0
d) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
e) inne	455	1 998
- dodatnie różnice kursowe	419	385
- instrumenty finansowe - wycena	0	583
- pozostałe	36	1 030
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>8 780</b>	<b>2 759</b>

### 10.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) odsetki	17 093	27 818
- od kredytów bankowych i pożyczek	12 663	22 277
- od leasingu finansowego	883	1 927
- pozostałe (odsetki za zwłokę)	3 547	3 614
b) strata ze zbycia inwestycji	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
d) inne	11 311	5 118
- ujemne różnice kursowe	8 104	2 331
- instrumenty finansowe - wycena	0	426
- inne (dyskonto kaucji)	3 207	2 361
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>28 404</b>	<b>32 936</b>

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	5 647	5 573
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 647	5 573
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	7 393	3 241
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 393	3 241
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 040</b>	<b>8 814</b>

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	4
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	0	4
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Pozostałe	0	0
korekta podatku z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku .

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto	4 307	-267 627
Dochody opodatkowane za granicą	190	0
<b>Trwale różnice "+"</b>	<b>417</b>	<b>303 650</b>
PFRON	1 297	3 551
koszty projektów współfinansowane przez UE	4 745	5 631
koszty reprezentacji	891	1 093
kary umowne	2 136	3 189
amortyzacja	52	-286
darowizny	151	205
odsetki od pożyczek	9 941	15 719
strata podatkowa od której nie rozpoznano aktywa podatkowego	0	268 534
pozostałe	-18 796	6 014
Przejściowe różnice "+"	5 890	379
<b>Trwale różnice "-"</b>	<b>-5 295</b>	<b>-14 639</b>
przychody projektów współfinansowane przez UE	-3 418	-5 468
różnice kursowe od rozrachunków wewnętrznych	0	-915
przychody NPP	-387	-448
dywidendy otrzymane	0	-7 625
pozostałe	-1 490	-183
Przejściowe różnice "-"	-10 525	-159
Wyłączenie spółki z konsolidacji	79 732	0
<b>Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych</b>	<b>74 716</b>	<b>21 604</b>
Podatek według teoretycznej stawki podatkowej wynoszącej w 2014: 19 %, (w 2013: 19 %)	14 196	4 105
Efekt różnych stawek podatkowych	0	5 843
Korekta podatku za lata ubiegłe	-1 156	-1 134
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 040</b>	<b>8 814</b>

## 12. Odroczone podatki dochodowe

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Podatek rozliczany z pozostałymi całkowitymi dochodami</b>				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej				
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	4
<b>Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat</b>	<b>155 901</b>	<b>169 261</b>	<b>-13 360</b>	<b>-17 574</b>
różnice kursowe	16	70	-54	24
aktualizacja należności	9 664	9 354	310	6 006
bieme międzyokresowe rozliczenie kosztów	41 171	28 264	12 907	-1 555
aktualizacja zapasów	124	139	-15	-140
rezerwy na przewidywane straty	6 267	4 215	2 052	28
rezerwy na koszty	6 536	6 021	515	811
rezerwy na należności	211	189	22	-492
pozostałe rezerwy	403	2 658	-2 255	2 658
wycena kontraktów długoterminowych	6 136	12 725	-6 589	4 109
produkcja w toku	501	2 616	-2 115	-3 620
nie wypłaconych wynagrodzeń	380	1 217	-837	-1 051
nie wypłaconych umów zleceń	2	1	1	1
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 715	1 698	17	-2 525
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań, kredytów i pożyczek	447	570	-123	115
od wyceny instrumentów finansowych	0	0	0	-98
od straty podatkowej z lat 2011, 2012, 2013	80 872	96 956	-16 084	-31 221
pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej)	1 456	2 568	-1 112	9 376
<b>Aktywa przed kompensatą</b>	<b>155 901</b>	<b>169 261</b>	<b>-13 360</b>	<b>-17 570</b>
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-80 845	-80 170	-674	18 475
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>75 056</b>	<b>89 091</b>	<b>-14 034</b>	<b>905</b>

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Podatek rozliczany z pozostałymi całkowitymi dochodami</b>				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej				-4
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego				4
<b>Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat</b>	<b>80 877</b>	<b>81 497</b>	<b>-5 967</b>	<b>-14 329</b>
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	147	1 471	-1 324	-342
odsetki	1	7	-6	-27
wycena kontraktów długoterminowych	76 208	65 524	10 684	-18 061
rezerwa podatkowa	0	0	0	0
przyspieszona amortyzacja podatkowa	37	742	-705	100
przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	-445
korekty z tytułu wyceny środków trwałych	1 306	6 330	-5 024	-1 062
Spółki wyłączone z konsolidacji	0	0	-5 347	0
pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej)	3 178	7 423	-4 245	5 508
<b>Rezerwa przed kompensatą</b>	<b>80 877</b>	<b>81 497</b>	<b>-5 967</b>	<b>-14 329</b>
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-80 845	-80 170	-674	18 475
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32</b>	<b>1 327</b>	<b>-6 641</b>	<b>4 146</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			7 393	3 241
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>75 056</b>	<b>89 091</b>		
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32</b>	<b>1 327</b>		

W pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte wszystkie kwoty wynikające z tytułu: ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych będzie możliwa w latach 2015–2018.

Kierując się zasadą ostrożności od części straty podatkowej tj. kwoty 248.709 tys. zł nie rozpoznano aktywa podatkowego.

Te straty podatkowe są również możliwe do odzyskania w latach 2015- 2018.

### Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>83 299</b>	<b>105 326</b>
od rezerwy na świadczenia pracownicze	1 549	2 386
od straty podatkowej	81 750	102 940
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>47 745</b>	<b>50 524</b>
od wyceny kontraktów długoterminowych	44 988	44 685
od amortyzacji	2 189	4 864
od dyskonta	568	975
<b>Razem aktywa (netto) z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>35 554</b>	<b>54 802</b>

### 13. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

W Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 wystąpiła działalność zaniechana.

W dniu 30.10.2013 roku Wrobis S.A. złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

W 2013 roku WROBIS S.A. był spółką zależną, w której Emitent posiadał 98,05% głosów w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 27.01.2014 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5 tys. zł brutto spółki „WROBIS” S.A.

Zarząd Mostostal Warszawa S.A. podjął decyzję o prezentacji Spółki Wrobis S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok w działalności zaniechanej, klasyfikując aktywa Spółki Wrobis jako przeznaczone do sprzedaży.

Wyceny aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszone o koszty doprowadzenia do sprzedaży

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	0	179 849
Koszt własny sprzedaży	0	192 729
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	0	-12 880
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	0	-26 307
Zysk / (Strata) brutto	0	-26 895
Wynik netto z działalności zaniechanej	0	-25 746
Korekta wyceny aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszone o koszty doprowadzenia do sprzedaży	0	-12 193
Wynik netto z działalności zaniechanej	0	-37 939

#### AKTYWA sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	0	24 800
Wartości niematerialne	0	698
Rzeczowe aktywa trwałe	0	8 107
Należności długoterminowe	0	6 740
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	9 255
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	0	88 643
Zapasy	0	3 657
Należności krótkoterminowe	0	52 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1 761
Rozliczenia międzyokresowe i zaliczki	0	30 382
<b>A k t y w a r a z e m</b>	0	113 443

#### ZOBOWIĄZANIA bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	0	113 438
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	16 104
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	0	97 334

#### RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przeptyw środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	7 382
Przeptyw środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	72
Przeptyw środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-6 577
<b>Przeptyw środków pieniężnych RAZEM</b>	0	877
Środki pieniężne na początek okresu	0	884
Środki pieniężne na koniec okresu	0	1 761

14. Wynik ze sprzedaży spółek zależnych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
sprzedaż akcji spółki Mostostal Puławy	-12 880	0
sprzedaż akcji spółki Remak	-55	0
<b>RAZEM</b>	<b>-12 935</b>	<b>0</b>

**AKTYWA** sprzedanych spółek

Wyszczególnienie	Mostostal Puławy stan na 31.12.2014	Remak stan 31.03.2014
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>61 736</b>	<b>31 969</b>
Wartości niematerialne	98	144
Rzeczowe aktywa trwałe	51 236	20 004
Należności długoterminowe	2 755	4 411
Investycje długoterminowe + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 647	7 410
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>85 556</b>	<b>39 412</b>
Zapasy	8 716	484
Należności krótkoterminowe	56 096	30 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 604	3 888
Rozliczenia międzyokresowe i zaliczki	12 140	4 409
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>147 292</b>	<b>71 381</b>

**ZOBOWIĄZANIA** sprzedanych spółek

Wyszczególnienie	Mostostal Puławy stan na 31.12.2014	Remak stan 31.03.2014
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>74 567</b>	<b>73 821</b>
Zobowiązania długoterminowe	13 781	9 253
Zobowiązania krótkoterminowe	60 786	64 568



15. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego (skorygowaną o wpływ opcji rozwdniających oraz umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	-11 549	-287 919
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-11 549	-287 919

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję przypisanego akcjonariuszom Spółki Dominującej	20 000 000	20 000 000

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Zadeklarowane i wypłacone w okresie</i>		
Dywidendy z akcji zwykłych za 2014 i 2013:		
dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	0	2 449
dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0

W powyższej tabeli znajdują się kwoty dywidend wypłaconych przez pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej akcjonariuszom niekontrolującym. (patrz działalność finansowa w rachunku przepływów pieniężnych).

17. Wartości niematerialne

31 grudnia 2014	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	0	5 900	0	5 900
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	78	0	78
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-33	0	-33
Włączenie Spółki do konsolidacji	0	31	0	31
Wylączenie Spółki z konsolidacji	0	-271	0	-271
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	25	0	25
Amortyzacja bieżąca	0	-1 053	0	-1 053
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	4 677	0	4 677

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

Wartość brutto	0	18 415	608	19 023
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-12 515	-608	-13 123
Wartość netto	0	5 900	0	5 900

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wartość brutto	0	18 220	608	18 828
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-13 543	-608	-14 151
Wartość netto	0	4 677	0	4 677

31 grudnia 2013	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	0	7 299	0	7 299
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	213	0	213
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-99	0	-99
Przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej	0	-332	0	-332
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	99	0	99
Amortyzacja bieżąca	0	-1 280	0	-1 280
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	5 900	0	5 900

Na dzień 1 stycznia 2013 roku

Wartość brutto	0	18 633	608	19 241
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-11 334	-608	-11 942
Wartość netto	0	7 299	0	7 299

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wartość brutto	0	18 415	608	19 023
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-12 515	-608	-13 123
Wartość netto	0	5 900	0	5 900

W Grupie Kapitałowej nie występują zastawy wartości niematerialnych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

18. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wieczyste użytkowanie gruntów	23 761	28 773
<b>RAZEM</b>	<b>23 761</b>	<b>28 773</b>

Na wieczystym użytkowaniu gruntów zostały ustanowione tymczasowe hipoteki w łącznej wartości 37.872 tys. zł tytułem zabezpieczenia umów handlowych.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2014 roku						
	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środka transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,	1 357	89 587	76 744	26 651	5 385	916
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	62	806	933	6 340	0
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-4 611	-23 595	-17 822	-2 467	-182
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
Wyłączenie Spółki do konsolidacji	0	0	29	0	0	0
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	0	-56 438	-22 704	-6 472	-2 146	-733
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	1 650	16 756	10 609	2 115	0
Amortyzacja bieżąca	0	-1 985	-9 255	-4 298	-1 815	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku,</b>	<b>1 357</b>	<b>28 265</b>	<b>38 781</b>	<b>9 601</b>	<b>7 412</b>	<b>916</b>

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

Wartość brutto	1 740	118 932	216 946	70 778	42 404	1 213
Umożnienie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-383	-29 345	-140 202	-44 127	-37 019	-297
<b>Wartość netto</b>	<b>1 357</b>	<b>89 587</b>	<b>76 744</b>	<b>26 651</b>	<b>5 385</b>	<b>916</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

Wartość brutto	1 740	57 945	171 482	47 417	44 131	298
Umożnienie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-383	-29 680	-132 701	-37 816	-36 719	-297
<b>Wartość netto</b>	<b>1 357</b>	<b>28 265</b>	<b>38 781</b>	<b>9 601</b>	<b>7 412</b>	<b>916</b>

31 grudnia 2013 roku

	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środka transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku,	1 740	96 252	92 084	38 344	7 511	2 028
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	3 215	4 192	922	770	2 956
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-1 896	-9 716	-9 498	-3 477	-3 771
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
Przeinstanowienie Spółki do działalności zaniechanej	-383	-4 277	-1 940	-2 038	-74	-297
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	4	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	138	8 196	6 585	3 354	0
Amortyzacja bieżąca	0	-3 865	-16 076	-7 626	-2 779	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-18	80	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku,</b>	<b>1 357</b>	<b>89 587</b>	<b>76 744</b>	<b>26 651</b>	<b>5 385</b>	<b>916</b>

Na dzień 1 stycznia 2013 roku

Wartość brutto	1 740	117 613	222 470	79 354	45 111	2 028
Umożnienie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-21 361	-130 386	-41 010	-37 600	0
<b>Wartość netto</b>	<b>1 740</b>	<b>96 252</b>	<b>92 084</b>	<b>38 344</b>	<b>7 511</b>	<b>2 028</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Wartość brutto	1 740	118 932	216 946	70 778	42 404	1 213
Umożnienie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-383	-29 345	-140 202	-44 127	-37 019	-297
<b>Wartość netto</b>	<b>1 357</b>	<b>89 587</b>	<b>76 744</b>	<b>26 651</b>	<b>5 385</b>	<b>916</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opłatą zakupu wyniosła: maszyny i urządzenia: 18 484 tys. zł, środków transportu: 6 391 tys. zł (31.12.2013: maszyny i urządzenia: 42 124 tys. zł, środków transportu: 19 574 tys. zł).

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują zadawane rzeczowe aktywa trwałe (tytułem zabezpieczenia zobowiązań).

Grunt i budynki o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie: 55 000 tys. zł (31.12.2013: 32 800 tys. zł) objęte są hipoteczną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółek Grupy Kapitałowej.

**20. Należności długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	16 261	19 850
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>16 261</b>	<b>19 850</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>16 261</b>	<b>19 850</b>

**21. Nieruchomości inwestycyjne**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	972	972
Zwiększenia stanu (nabycie)	0	0
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	-972	0
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>972</b>

W dniu 30 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. zbył nieruchomość inwestycyjną w Kielcach za kwotę 2.000 tys. zł. Zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 1.028 tys. zł i jest prezentowany w rachunku zysków i strat w pozycji zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

**22. Udział we wspólnych działaniach**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółki Grupy Kapitałowej realizowały następujące kontrakty na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum:

Nazwa kontraktu	Wartość kontraktu	Udział %
Budowa Hali sportowo - widowiskowej w Krakowie	364 253	83,3%
Budowa kanalizacji Murowana Goślina	53 031	29,9%
Układ Odzysku Ciepła ze spalin kotła biomasowego K6 dla elektrociepłowni Białystok	25 992	44,3%

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały tylko przychody i koszty związane z udziałem Spółek Grupy Kapitałowej we wspólnych działaniach.

**23. Długoterminowe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki	0	0
Obligacje pożyczkowe	0	0
Pozostałe należności	0	0
Pożyczka Zarządu	0	0
Pozostałe inwestycje (udziały i akcje)	4 805	4 867
<b>Razem</b>	<b>4 805</b>	<b>4 867</b>

**24. Inne inwestycje długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Lokaty	3 855	4 068

Lokaty długoterminowe zostały założone w celu częściowego zabezpieczenia gwarancji bankowych, o nie typowych, wyjątkowo długich okresach ważności. Środki na lokatach są niedostępne dla Grupy Kapitałowej w okresie zabezpieczenia.

**25. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 726	20
gwarancje dobrego wyk. robót	0	0
koszty pozyskania kontraktu	0	0
wykonanie niezakończonych usług	0	0
ubezpieczenia	2 726	20
pozostałe	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
koszty przygotowania kontraktów	0	0
rozliczenia z tyt. kontraktów	0	0
gwarancje i prowizje	0	0
zaliczki na roboty budowlane	0	0
pozostałe	0	0
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 726</b>	<b>20</b>

**26. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne**

Spółki Grupy Kapitałowej wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym, Spółki na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzą rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w podziale na rezerwę krótkoterminową, która może być wykorzystana w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz rezerwę długoterminową, która może być wykorzystana po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

Główne założenia przyjęte do wycenienia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	2,5%	4,2%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,1%	1,9%
Wskaźnik rotacji pracowników	7,3%	5,2%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,6%	2,3%

Spółki Grupy Kapitałowej w 2014 roku wypłaciły 1.723 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych.

**27. Zapasy**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały (według ceny nabycia)	8 969	29 982
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	396	3 364
Zaliczki na poczet dostaw	7	769
Produkty gotowe	627	627
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	9 999	34 742
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	773	1 504
<b>Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia</b>	<b>10 772</b>	<b>36 246</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	1 504	5 577
Zwiększenia	122	0
Zmniejszenia	-81	-82
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	-772	-3 991
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>773</b>	<b>1 504</b>

Zadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2014 i 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

28. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>I. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>448 853</b>	<b>466 567</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 41)	30 364	14 445
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	418 489	452 122
<b>2. Pozostałe należności</b>	<b>5 399</b>	<b>18 516</b>
2.1 Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		
2.2 Należności budżetowe	4 662	11 344
- podatek VAT	4 657	11 278
- inne należności budżetowe	5	66
2.3 Należności dochodzone na drodze sądowej	0	1 157
2.4 Pozostałe należności od osób trzecich	737	6 015
<b>3. Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>813</b>	<b>2 894</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem netto</b>	<b>455 065</b>	<b>487 977</b>
Odpis aktualizujący należności	133 335	122 021
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>588 400</b>	<b>609 998</b>

Wartości bilansowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności Grupy Kapitałowej są zbliżone do ich wartości godziwej.

**Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	228 225	190 070
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	72 030	87 637
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 676	2 047
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 819	12 702
e) powyżej 1 roku	13 119	43 367
f) należności przeterminowane	267 412	271 844
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>598 281</b>	<b>607 667</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	133 167	121 250
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>465 114</b>	<b>486 417</b>

W praktyce Grupy Kapitałowej przeważającym przedziałem czasowym realizacji należności jest okres do 1 miesiąca. Zdarzają się jednak przypadki ustalania w umowach dłuższych terminów płatności co powoduje, że wszystkie z wyszczególnionych przedziałów czasowych mogą być związane z normalnym tokiem sprzedaży. Szczególnym przypadkiem są kaucje gwarancyjne o okresie spłaty do 10 lat.

**Należności z tytułu kaucji**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	17 458	80 714
Długoterminowe należności z tytułu kaucji	16 261	19 850
<b>Razem należności z tytułu kaucji</b>	<b>33 719</b>	<b>100 564</b>

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2014r. wyniosła 951 tys. zł (na dzień 31.12.2013r. wyniosła 2,073 tys. zł).

**Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane (brutto)z podziałem na należności nie spłacone w okresie**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	2 645	26 597
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 651	22 438
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 377	38 478
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 447	64 658
e) powyżej 1 roku	198 292	119 673
<b>Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>267 412</b>	<b>271 844</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowanych	132 217	119 954
<b>Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>135 195</b>	<b>151 890</b>

Grupa Kapitałowa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności.

W 2014 roku zwiększyła się wartość należności przeterminowanych powyżej 1 roku w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 78 619 tys. zł, w tym okresie utworzono 12,263 tys. zł odpisów aktualizujących. W ocenie Zarządu należności te nie są zagrożone i dlatego odpis nie jest utworzony w pełnej kwocie.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	122 021	91 522
Zwiększenia	21 185	48 647
Zmniejszenia	-21 109	-29 187
Zmiana stanu odpisów na wystawione noty obciążeniowe z tytułu kar	11 238	11 039
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>133 335</b>	<b>122 021</b>

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółek Grupy Kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości: 10.272 tys. zł (na 31.12.2013: 45.617 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	143 460	44 847
Lokaty krótkoterminowe	58 834	60 617
Inne środki pieniężne	0	26
<b>Razem</b>	<b>202 294</b>	<b>105 490</b>

## 30. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów</b>	<b>429 192</b>	<b>460 846</b>
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 10.1)	429 192	460 846
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 489</b>	<b>12 893</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 851	4 937
gwarancje dobrego wyk. robót	313	402
ubezpieczenia	3 134	3 919
pozostałe	404	616
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 638	7 956
koszty przygotowania kontraktów	809	4 958
gwarancje i prowizje	47	170
koszty otrzymanych referencje	1 063	2 780
pozostałe	719	48
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>435 681</b>	<b>473 739</b>

### 31. Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazany w wysokości zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wartość ta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym korygowana o efekt korekty hiperinflacyjnej.

#### 31.1 Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt.) 20 000 000  
Kapitał podstawowy 44 801 224,00 w tym 24.801.224 korekta hiperinflacyjna  
Wartość nominalna 1 akcji 1 zł

Emisje:	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od akcji
seria I - akcje zwykłe	3.500.000 sztuk	3 500	31.01.1991	01.01.1991
seria II - akcje zwykłe	1.000.000 sztuk	1 000	15.09.1994	01.01.1994
seria III - akcje zwykłe	1.500.000 sztuk	1 500	14.10.1996	01.01.1996
seria IV - akcje zwykłe	4.000.000 sztuk	4 000	09.06.1998	01.01.1998
seria V - akcje zwykłe	10.000.000 sztuk	10 000	19.04.2006	01.01.2006
Liczba akcji razem	20.000.000 sztuk			

Liczba akcji w 2014 i 2013 roku nie uległa zmianie.

Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Grupy (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 roku, oraz 31.12.2013 roku.

Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zarejestrowany	20 000	20 000
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	24 801	24 801
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	44 801	44 801

Spółka Dominująca nie posiada akcji własnych. Jednostki zależne nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2014:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Acciona S.A.		
udział w kapitale	50,09%	50,09%
udział w głosach	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"		
udział w kapitale	17,13%	17,13%
udział w głosach	17,13%	17,13%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.		
udział w kapitale	5,09%	5,09%
udział w głosach	5,09%	5,09%

#### 31.2 Kapitał zapasowy / rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwy	110 914	116 451
Kapitał zapasowy/rezerwy, razem	219 320	224 857

W maju 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o pokryciu straty Spółki Dominującej za rok 2013 z zysków lat przyszłych.

#### 31.3 Kapitał rezerwy z reklasifikacji pożyczek

W dniu 23.12.2013 r. Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A. zawarły aneksy do 3 umów pożyczek na łączną kwotę 48.409 tys. EUR (równowartość w PLN 201.815 tys. zł), w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i Spółka Dominująca będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa S.A. zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych.

Od pożyczek reklasyfikowanych na kapitał nie są naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie

#### 31.4 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych

Pozycja w bilansie różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych wynika z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów spółek Grupy Kapitałowej.



**32. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	32 819	61 168
Dywidendy jednostek zależnych	0	-2 449
Korekty wyniku z lat poprzednich	0	0
Sprzedaż akcji i udziałów	-10 543	0
Różnice kursowe oraz przeszacowanie majątku	0	-88
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	2 811	-26 461
Pozostałe	0	649
Stan na koniec okresu	25 087	32 819

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących zmniejszył się w 2014 roku z powodu sprzedaży akcji: Mostostalu Puławy S.A. o kwotę 1.321 tys. zł, akcji Remaku S.A. o kwotę 9.222 tys. zł.

Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stanowi zysk (stratę) akcjonariuszy niekontrolujących.

**33. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	55 542	4 315
Zobowiązanie długoterminowe z tyt. leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 194	15 054
<b>Razem</b>	<b>57 736</b>	<b>19 369</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	189 764	336 240
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 937	15 304
<b>Razem</b>	<b>194 701</b>	<b>351 544</b>

Otrzymane pożyczki od Acciona Infraestructuras S.A. nie są zabezpieczone.

W przypadku kredytu Spółki Dominującej w jednym z banków na kwotę 4.837 tys. Spółka nie dotrzymała zapisów umownych zobowiązujących do utrzymania kowenantów na odpowiednim poziomie. Wartość tego kredytu stanowi ok. 2,5 % skonsolidowanej pozycji bilansowej "bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek". Umowa kredytowa nie została przez bank wypowiedziana oraz nie była renegowana do dnia sporządzenia sprawozdania. Spółka terminowo wywiązywała się z obsługi tego kredytu.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2014

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
PKO BP S.A.	Warszawa	5 000	zł	4 837	zł	WIBOR 3m + marża banku	30.06.2015
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	7 865	zł	7 865	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.10.2015
Bank Zachodni WBK S.A.	Warszawa	3 000	zł	2 891	zł	WIBOR 1m + marża banku	28.02.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	15 694	EURO	173 957	zł	WIBOR 1m + marża banku	24.11.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	15 729	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	05.12.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	9 000	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	05.08.2015
Bank Millennium S.A.	Warszawa	10 000	zł	234	zł	WIBOR 1m + marża banku	02.01.2015
Bank Pekao S.A.	Płock	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
Bank Pekao S.A.	Płock	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
			Suma	189 764			

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2013

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP S.A.	Warszawa	5 000	zł	611	zł	WIBOR 3m + marża banku	31.03.2014	
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	7 910	zł	7 911	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.04.2014	
Bank Zachodni WBK S.A.	Warszawa	3 000	zł	114	zł	WIBOR 1m + marża banku	10.01.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	15 694	EURO	283 998	zł	WIBOR 1m + marża banku	24.11.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	15 729	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	05.12.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	15 000	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	27.05.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	9 000	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	05.08.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	4 000	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	04.12.2014	
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	5 000	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	17.12.2014	
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	Madryt	2 500	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	13.09.2014	
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	Madryt	5 800	EURO		zł	WIBOR 1m + marża banku	25.10.2014	
Bank Pekao S.A.	Puławy	6 000	zł		5 956	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	zł		4 000	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014
Bank Millennium S.A.	Lublin	9 000	zł	1 306	zł	WIBOR 1m + marża banku	14.05.2014	
Bank Pekao S.A.	Puławy	1 000	zł	888	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018	
Bank Pekao S.A.	Puławy	1 500	zł	52	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015	
Bank Pekao S.A.	Lublin	180	zł	180	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2016	
Bank Millennium S.A.	Warszawa	2 165	zł	2 165	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.01.2014	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	540	zł	385	zł	WIBOR + marża banku	30.06.2017	
MILLENNIUM BANK	Warszawa	10 000	zł	8 534	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.09.2014	
Bank Pekao S.A.	Płock	7 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014	
Bank Pekao S.A.	Płock	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014	
PEKAO SA	Warszawa	8 000	zł	7 706	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2014	
PEKAO SA	Warszawa	14 525	3.500 tys. EURO	12 434	zł	EURWIBOR 1m + marża banku	31.03.2014	
			Suma	336 240				

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2014

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	12 699	EURO	55 542	zł	WIBOR 1m + marża	27.05.2016
			Suma	55 542			

31.12.2013

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BANK PEKAO S.A.	Puławy	7 000	zł	3 116	zł	WIBOR 1m + marża	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	Lublin	720	zł	236	zł	WIBOR 1m + marża	30.10.2016
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	1 000	zł	963	zł	WIBOR + marża	30.06.2017
			Suma	4 315			

34. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2014 roku	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Pozostałe rezerwy
Na dzień 01.01.2014 roku	12 727	35 988	1 245	24 842	2 953	2 249
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 750	1 197	10 213	10 120	276	35
Wykorzystanie	-1 723	-17 687	-88	-6 444	-2 953	-1 453
Rozwiązanie	-3 340	0	0	-11 934	0	-368
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	-6 503	-12	-42	-165	0	-178
Na dzień 31.12.2014 roku	5 911	19 486	11 328	16 419	276	285
Długoterminowe 31.12.2014 roku	3 018	10 622	0	0	0	0
Krótkoterminowe na 31.12.2014 roku	2 893	8 864	11 328	16 419	276	285

Spółki Grupy Kapitałowej przewiduje, że rezerwy krótkoterminowe mogą zostać wykorzystane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a rezerwy długoterminowe mogą być wykorzystane po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

31 grudnia 2013 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2013 roku	15 209	64 926	2 781	23 949	3 904	110 769
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 067	65 040	642	12 814	7 729	87 292
Wykorzystanie	-805	0	0	0	-904	-1 709
Rozwiązanie	-1 029	-93 978	-796	-11 921	-5 527	-113 251
Przejęcie Spółki do działalności zamkniętej	-1 715	0	-1 382	0	0	-3 097
Na dzień 31.12.2013 roku	12 727	35 988	1 245	24 842	5 202	80 004
Długoterminowe 31.12.2013 roku	8 065	10 622	0	0	0	18 687
Krótkoterminowe na 31.12.2013 roku	4 662	25 366	1 245	24 842	5 202	61 317

**35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>		
Wobec jednostek powiązanych (nota 41)	9 408	30 117
do 12 miesięcy	9 408	30 117
powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	344 899	373 875
do 12 miesięcy	302 201	319 026
powyżej 12 miesięcy	42 698	54 849
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>354 307</b>	<b>403 992</b>

Wartości bilansowe zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej są zbliżone do ich wartości godziwych.

**Zobowiązania z tytułu kaucji**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania z tytułu kaucji</b>		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	81 391	81 572
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	46 661	64 429
<b>Razem zobowiązania z tytułu kaucji</b>	<b>128 052</b>	<b>146 001</b>

Wartość dyskonta zobowiązań długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2014r. wyniosła 3.245 tys. zł (na dzień 31.12.2013r. wyniosła 6.624 tys. zł).

**36. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>I. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
I.1 Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
I.2 Pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe	29 843	66 806
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	22 526	40 989
Podatek VAT	15 862	23 573
Ubezpieczenia społeczne	4 887	12 569
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 727	4 614
Pozostałe	50	233
b) Zobowiązania finansowe	1 979	5 762
Zobowiązania factoringowe	1 979	5 762
Zobowiązania z tytułu odsetek	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
c) Pozostałe zobowiązania	5 338	20 055
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 712	10 606
Fundusze specjalne (ZFS)	2 044	4 153
Inne zobowiązania	582	5 296
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 843</b>	<b>66 806</b>

Wartości bilansowe pozostałych zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej są zbliżone do ich wartości godziwych.

### 37. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa użytkuje różne maszyny budowlane i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	5 174	4 937	16 505	15 304
W okresie od 1 do 5 lat	2 248	2 194	15 753	15 054
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	7 422	7 131	32 258	30 358
Minus koszty finansowe	291	0	1 900	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>7 131</b>	<b>7 131</b>	<b>30 358</b>	<b>30 358</b>

Grupa Kapitałowa zawiera głównie umowy leasingu na maszyny budowlane, urządzenia i środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 5 lat. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

### 38. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów</b>	<b>17 778</b>	<b>48 103</b>
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 10.1)	17 778	48 103
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>203 902</b>	<b>124 607</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	202 542	117 273
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	202 542	117 273
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	192 288	109 705
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 256	6 808
pozostałe	4 998	760
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 360	7 334
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
pozostałe	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 360	7 334
pozostałe	1 360	7 334
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>221 680</b>	<b>172 710</b>

### 39. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - są to środki pieniężne zablokowane pod gwarancje oraz środki na ZFŚS.

Zmiany stanu w okresie 12 miesięcy 2014 roku w poszczególnych pozycjach zaprezentowanych w bilansie różnią się od zmian w działalności operacyjnej przepływu środków pieniężnych z powodu sprzedania spółek zależnych, natomiast w okresie 12 miesięcy 2013 roku różnią się z powodu przeniesienia do działalności zaniechanej danych finansowych Grupy Kapitałowej Wrobis.

#### 40. Zobowiązania pozabilansowe

##### 40.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W okresie 1 roku	1 345	618
W okresie od 1 do 5 lat	2 558	472
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 903</b>	<b>1 090</b>

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają głównie umowy leasingu operacyjnego na środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 3 lat. Spółki Grupy Kapitałowej nie są zobowiązane do wykupu leasingowanych środków trwałych. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

W 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej poniosły koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.970 tys. zł (w 2013 roku w wysokości 4.073 tys. zł).

##### 40.2 Zabezpieczenia umów handlowych

###### Zabezpieczenia udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	105 774	170 426
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	228 336	699 870
Hipoteki	64 400	39 496
Pozostałe poręczenia	5 000	16 784
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>403 510</b>	<b>926 576</b>

###### Zabezpieczenia otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Otrzymane gwarancje	138 241	125 234
Otrzymane weksle	2 101	2 029
Pozostałe poręczenia	0	0
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>140 342</b>	<b>127 263</b>

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają umów warunkowych związanych z koniecznością zakupu środków trwałych.

Zabezpieczenia umów handlowych z tytułu poręczenia spłaty weksla, gwarancji bankowych, wystawionych weksli, gwarancji z tytułu zabezpieczenia umów handlowych i inne są związane z długoterminowymi kontraktami budowlanymi. Udzielone i otrzymane zabezpieczenia dotyczą także kontraktów realizowanych w konsorcjum.

#### 40.3 Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1. A2 - kara umowna	13 691	13 691
2. Onkologia - kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
3. Zielona Italia	15 784	15 784
4. Budowa bloku energetycznego w Elblągu	10 090	19 954
<b>Razem</b>	<b>57 719</b>	<b>67 583</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 57.719 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zmniejszyła się o 9.864 tys. zł z uwagi na częściowe utworzenie rezerwy przez Spółkę Dominującą na kontrakcie budowa bloku energetycznego w Elblągu.

#### Odnosnie powyższych kar stanowisko Zarządu Spółki Dominującej jest następujące:

1. Na kontrakcie A 2 zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Spółki Dominującej w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.

2. 11 września 2012 roku Spółka Dominująca otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodujące, że nie jest prawdopodobne aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka Dominująca w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu.

3. Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka Dominująca odstąpiła od umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Mostostal Warszawa S.A. stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczył o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielona Italia Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę Dominującą karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu Spółki Dominującej, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Spółki karą umowną jest w fazie rozstrzygania przez Sąd.

4. Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Mostostal Warszawa S.A. kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar. Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu częściowej rezerwy.

#### 40.4 Sprawy sądowe

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 754.946 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 102.429 tys. zł.



## Sprawy sądowe na 31.12.2014 rok

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Pozwany	Wartość sporu	Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu	Stanowisko Spółki
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62.170 tys. zł	09.09.2013 Przedmiotem sporu jest roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamiennie.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.583 tys. zł	01.02.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6.07.2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji kontraktu, oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamiennie.
Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093 tys. zł	23.06.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Konsorcjum Mostostalu Warszawa S.A. - Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Spółki, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot których Spółka się domaga.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207.530 tys. zł	30.05.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia czasu na ukończenie kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36.961 tys. zł	10.07.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28.09.2009 r. pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	8.315 tys. zł	04.09.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 12.01.2010 r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5.236 tys. zł	04.10.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
Gmina Wrocław	82.061 tys. zł	13.11.2012 Przedmiotem sporu jest powództwo Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmailowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
Zielona Italia Sp. z o.o.	15.953 tys. zł	29.03.2013 Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmian a powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	25.537 tys. zł	02.07.2013 Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Pozwany	Wartość sporu	Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu	Stanowisko Spółki
Gmina Wrocław	56.555 tys. zł	11.11.2010 Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesiono zarzuty do opinii biegłego.
Zielona Italia Sp. z o.o.	52.344 tys. zł	09.05.2013 Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
Mostostal Warszawa S.A.	15.785 tys. zł	15.04.2013 Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia”	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

Część z powyższych roszczeń spółka Mostostal Warszawa S.A. rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych.

41. Informacje o podmiotach powiązanych

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany Grupy		<i>Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek</i>
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy Kapitałowej:</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2014	64	1 699	18	8 683
	31.12.2013	132	2 454	5	29 635
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.2014	0	27 724	5	652
	31.12.2013	131	546	5	396
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2014	0	0	23	61
	31.12.2013	3	0	0	61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2014	0	0	3 925	0
	31.12.2013	0	0	3 925	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2014	18	0	2	0
	31.12.2013	0	0	2	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2014	192	0	20	0
	31.12.2013	330	0	32	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2014	0	120	0	12
	31.12.2013	0	110	0	25
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.2014	4	0	0	0
	31.12.2013	4	0	4	0
<b>RAZEM</b>	31.12.2014	<b>278</b>	<b>29 543</b>	<b>3 993</b>	<b>9 408</b>
	31.12.2013	<b>600</b>	<b>3 110</b>	<b>3 973</b>	<b>30 117</b>

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w 2014 roku dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2014 roku Mostostal Warszawa S.A. posiadał zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych:

wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 173.937 tys. zł (31.12.2013: 275.604 tys. zł),

wobec Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w kwocie 0 tys. zł (31.12.2013: 8.394 tys. zł).

Koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez jednostki pozostałe wyniosły w 2014 roku 10.488 tys. zł (w 2013 roku 18.271 tys. zł).

23.12.2013 r. Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Infraestructuras S.A. zawarły aneksy do 3 umów pożyczek na łączną kwotę 48.409 tys. EUR (równowartość w PLN 201.815 tys. zł), w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych.

Od pożyczek reklasifikowanych na kapitał nie są naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 5.482 tys. zł są to gwarancje wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.

#### 41.1 Spółka Dominująca całej Grupy

Na dzień 31.12.2014 ACCIONA S.A. z siedzibą w Madrycie jest posiadaczem 10.018.733 akcji zwykłych na okaziciela Mostostalu Warszawa S.A., zapewniających 50,09% udział w kapitale oraz 50,09% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A. ACCIONA S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

Posiadany przez ACCIONA S.A. pakiet akcji na walnych zgromadzeniach zapewnia 70%-80% liczby reprezentowanych głosów, zapewniając tym samym możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A., a zatem powoływania również organów zarządzających.

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. ACCIONA S.A. posiadając trzy spośród pięciu głosów w Radzie Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa SA. należąc do Grupy Kapitałowej ACCIONA S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

#### 41.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakup od jednostek powiązanych dokonywane są na warunkach rynkowych.

#### 41.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 321	10 125
Świadczenia po okresie zatrudnienia	105	128
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej*</b>	<b>6 426</b>	<b>10 253</b>

\* Powyższa tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów Spółek Zależnych Grupy.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Spółki Dominującej	4 264	4 828
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	173	201
Zarząd – jednostki zależne	2 162	5 425
Rada Nadzorcza – jednostki zależne	73	141
<b>Razem *</b>	<b>6 672</b>	<b>10 595</b>

\* Powyższa tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów Spółek Zależnych Grupy i ich Rad Nadzorczych.

W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę Członkom Zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 6 miesięczne wynagrodzenie.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej zarówno na dzień 31 grudnia 2014 jak i 31 grudnia 2013 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz jednostki od niego zależne, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A., jednostek od niego zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2014 nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. oraz spółek zależnych osób nadzorujących.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy Kapitałowej oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez te spółki.

Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach dla poszczególnych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółce Dominującej Mostostal Warszawa S.A. znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu w punkcie III.3.

#### 42. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

3 czerwca 2014 r. Spółka Dominująca zawarła umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2014 r. wynosi 140 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2014 rok wynosi 265 tys. zł.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do pokrycia wydatków związanych z wyżej wymienionymi czynnościami ograniczonych do kwoty 10 % wartości umowy.

W dniu 25 czerwca 2013r. Spółka Dominująca zawarła umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2013 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r. wynosi 150 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 rok wynosi 230 tys. zł.

Ponadto Spółka Dominująca jest zobowiązana do pokrycia wydatków związanych z wyżej wymienionymi czynnościami ograniczonych do kwoty 10 % wartości umowy.

#### 43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa Kapitałowa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

##### 43.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz środków pieniężnych.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Oprocentowanie pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. i od Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce jest stałe.

#### 43.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na kontrakty budowlane. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Instrumenty pochodne z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to walutowe kontrakty terminowe forward.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa nie korzystała z instrumentów pochodnych ponieważ ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, nie była wysoka.

Spółki Grupy Kapitałowej starają się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniali dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Spółki Grupy Kapitałowej podpisując kontrakty nominowane w walutach obcych zabezpieczają się przed ryzykiem zmiany kursu podpisując umowy z dostawcami i podwykonawcami w walucie kontraktu przychodowego minimalizując w ten sposób ryzyko.

Wrażliwość na zmianę kursu walut jest obecnie w głównej mierze ograniczona do pożyczek otrzymanych od podmiotu powiązanego.

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10% i +10% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 r. (w 2013 r. o -10% i +10% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2013 r. w stosunku do euro.

Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2014		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2014 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
			RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Należności z tytułu dostaw + należności długoterminowe (kaucje długoterminowe)	465 114	11 674	1 167	0	-1 167	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 294	276	28	0	-28	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-406 968	-3 515	-352	0	352	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-245 306	-229 479	-22 948	0	22 948	0
Razem	21 134	-221 044	-22 105	0	22 105	0

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2013 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
			RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Należności z tytułu dostaw + należności długoterminowe (kaucje długoterminowe)	486 417	79 420	7 942	0	-7 942	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 490	39 768	3 977	0	-3 977	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-468 421	-47 988	-4 799	0	4 799	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-340 555	-288 038	-28 804	0	28 804	0
Razem	-217 069	-216 838	-21 684	0	21 684	0

Instrumenty finansowe zostały przedstawione według wyceny na dzień bilansowy. Wartość nominalną ujawniono w notce 43.

#### 43.3 Ryzyko cen towarów

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

#### 43.4 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni Grupa jest zmuszona tworzyć rezerwy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Na dzień 31.12.2014 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej wynosi: 1.096.600 tys. zł, (31.12.2013: 1.052.753 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, należnościami długoterminowymi, środkami pieniężnymi oraz rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów. Dodatkowo Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami.

W przypadku wyżej wymienionych aktywów na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata ich wartości ani obniżenie jakości kredytowej.

Grupa Kapitałowa przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka kredytowego występuje gdy należności przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego.

Na dzień bilansowy istotna koncentracja należności nie wystąpiła. Natomiast dla środków pieniężnych ulokowanych w instytucjach finansowych istotna koncentracja przekroczyła 10% maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymany w banku PKO BP wyniosła 158.057 tys. zł, co stanowi 14% maksymalnego ryzyka kredytowego Grupy Kapitałowej.

#### 43.5 Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Na dzień 31.12.2014 roku w Grupie Kapitałowej wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz kaucji długoterminowych wyniosła: 430.811 tys. zł; struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy: 384.150 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 156.186 tys. zł), powyżej 12 miesięcy: 46.661 tys. zł.

Zarządy na bieżąco monitorują płynność w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz rozpoczęcie realizacji kontaktu na budowę bloków energetycznych w Opolu przez Spółkę Dominującą w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności. Spółka Dominująca 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 Mostostal Warszawa S.A., będzie decydował o terminie ich spłaty.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej innych niż instrumenty pochodne oraz zobowiązań finansowych z tytułu instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych uwzględnia się w analizie, jeżeli ich umowne terminy zapadalności są istotne dla zrozumienia terminów wpływów i rozchodów środków pieniężnych. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

Wyszczególnienie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	189 764	55 542
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	354 307	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		52 344
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	5 174	2 248
- Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	17 778	
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	203 902	
<b>RAZEM</b>	<b>770 925</b>	<b>110 134</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	336 240	4 315
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	403 992	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		74 619
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	16 505	15 753
- Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	48 103	
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	124 607	
<b>RAZEM</b>	<b>929 447</b>	<b>94 687</b>

#### 44. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa Kapitałowa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Tak jak inne jednostki w branży, Grupa Kapitałowa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia finansowego (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zadłużenie finansowe wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	245 306	340 555
(minus) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 294	105 490
Zadłużenie netto	43 012	235 065
Kapitał własny ogółem	193 372	212 060
Łączna wartość kapitału	236 384	447 125
Wskaźnik zadłużenia	18%	53%



#### 45. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane przeszacowane do wartości godziwej (zg. z poniższą tabelą).

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
<b>2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2				
<b>3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Należności z tytułu dostaw i usług	448 853	466 567	448 853	466 567
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	16 261	19 850	16 261	19 850
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 294	105 490	202 294	105 490
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	429 192	460 846	429 192	460 846
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	4 068	3 855	4 068
<b>5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2	0	0	0	0
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2	0	0	0	0
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe	384 150	471 101	385 386	471 101
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	46 661	64 429	46 661	64 429
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	17 778	48 103	17 778	48 103
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	55 542	4 315	55 542	4 315
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	189 764	336 240	189 764	336 240
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	7 131	30 358	7 131	30 358

(\*1) Spółka Dominująca z początkiem IV kwartału 2008 r. wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych dla części przepływów związanych z realizowanymi długoterminowymi kontraktami budowlanymi wyrażonymi w walutach obcych. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu symetryczne i kompensujące się ujawnianie zmian wartości pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego.

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- **Poziom 1** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Grupie Kapitałowej nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 2** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Grupie Kapitałowej do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki.
- **Poziom 3** do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Grupa Kapitałowa stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Grupie Kapitałowej nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych: Mostostal Warszawa S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia	0	16
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0	-12
- zmian w przepływach pieniężnych	0	-12
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	0	-4
Bilans zamknięcia	0	0

W 2014 roku zyski w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosły 1.983 tys. zł (w 2013 roku zysk z tego tytułu wyniósł 322 tys. zł).

Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa nie rozliczała instrumentów finansowych

W 2013 przychody finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych:

z tytułu odwrócenia wyceny wyniosły 514 tys. zł.

oraz przychody finansowe zrealizowane z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych wyniosły 68 tys. zł.

Koszty finansowe zrealizowane z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych wyniosły 426 tys. zł.

**46. Różnice pomiędzy danymi z skonsolidowanego raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie prezentowała innych danych za okres kończący się 31.12.2014 roku.

**47. Dotacje rządowe**

Spółka Dominująca ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:

przychody: w 2014r. wyniosły: 4.778 tys. zł (2013r.: 5.468 tys. zł);

wydatki: w 2014r. wyniosły: 9.084 tys. zł; (2013r.: 10.375 tys. zł).

**48. Struktura zatrudnienia**

W 2014 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 1.546 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni – 730 osób, tj. 47% i na stanowiskach nierobotniczych 816 osób, tj. 53%.

W 2013 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 4.607 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni – 2.965 osób, tj. 64% i na stanowiskach nierobotniczych 1.642 osoby, tj. 36%.

**49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 05.02.2015 r. Spółka Dominująca zawarła z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej umowę, której przedmiotem jest budowa "Budynku Szkoleniowo Administracyjnego". Termin realizacji prac strony ustaliły na 18 miesięcy od momentu przekazania Wykonawcy placu budowy. Wartość kontraktu wynosi 57.600 tys. zł brutto.

W dniu 03.03.2015 r. Spółka Dominująca podpisała z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. aneks nr 2 do umowy z dnia 13 sierpnia 2014r. o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego zwiększający dotychczasowy limit 6.000 tys. zł do maksymalnego limitu gwarancyjnego 30.000 tys. zł. Termin obowiązywania umowy 27.02.2016 r.

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 roku**

### **I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej**

Po ostatnich latach stagnacji w budownictwie rok 2014 dał pierwsze oznaki poprawy koniunktury. W 2014 roku znacznie wzrosła liczba rozpoczętych postępowań przetargowych oraz liczba zawartych kontraktów. Zdarzenia te przełożyły się na wyraźny wzrost w produkcji budowlanej w latach kolejnych. Dynamika jej wzrostu może być na początku niższa, ze względu na dużą liczbę inwestycji prowadzonych w trybie "zaprojektuj i wybuduj", a więc z późniejszym rozpoczęciem robót budowlanych.

Obserwowane w ostatnich latach spadki poziomu zatrudnienia w branży budowlanej, charakteryzowały się już znacznie mniejszą dynamiką i według ekspertów 2014 powinien być ostatnim rokiem spadków zatrudnienia. Zjawisku temu towarzyszył lekki wzrost wynagrodzeń w sektorze budownictwa w 2014 roku w odniesieniu do dwóch poprzednich lat. Poprawia się także indeks koniunktury gospodarczej w budownictwie, który osiągnął wyższy poziom niż w poprzednich dwóch latach.

Budownictwo infrastrukturalne i energetyczne, wg szacunków, stanowi 50 – 60% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej realizowanej obecnie w kraju. W I połowie 2014 roku zanotowano jeszcze spadki wielkości produkcji budowlano - montażowej w budownictwie infrastrukturalnym i drogowym, ale były one jednak niższe niż w latach poprzednich, co jest rezultatem powolnego ożywienia w tych sektorach. Dynamika budownictwa kolejowego w roku 2014 była niższa niż oczekiwana. Realizowano wiele opóźnionych projektów z poprzedniego budżetu unijnego. Około 50% wartości inwestycji, które powinny być zakończone do roku 2013 było kontynuowanych w 2014 roku i ich zakończenie spodziewane jest w 2015 r. To z kolei spowoduje opóźnienie rozpoczęcia inwestycji z nowej perspektywy Unii Europejskiej. Rok 2014 był rokiem rozpoczęcia dużych projektów inwestycyjnych w sektorze budownictwa energetycznego. Obecnie realizowane są projekty o wartości około 19,4 mld zł, w tym przede wszystkim budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole, Kozienice i Stalowej Woli. Perspektyw dla tego sektora są bardzo dobre. W fazie przetargowej znajdują się projekty o łącznej wartości ponad 32 mld zł, natomiast w fazie przygotowania projekty o wartości ponad 50 mld zł (w tym projekt budowy elektrowni jądrowej).

Budownictwo ogólne komercyjne, szacowane na 30 – 35% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej, charakteryzowało się najmniejszą dynamiką zmian w całym sektorze budownictwa. Zanotowano niewielki wzrost inwestycji przemysłowo – magazynowych oraz biurowych oraz niewielkie spadki inwestycji w zakresie budownictwa handlowo-usługowego i użyteczności publicznej.

Budownictwo mieszkaniowe, bez budownictwa indywidualnego, szacowane na 10 – 15% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej w roku 2014 zanotowało znaczny wzrost w zakresie rozpoczętych inwestycji developerskich. Ma to bezpośredni związek z wdrożeniem rządowego programu „mieszkanie dla

młodych”, dużo lepszą sprzedażą mieszkań w roku poprzednim oraz wzrostem cen gotowych mieszkań. Czynnikiem hamującym ewentualny wzrost sektora może być konieczność zwiększania wkładu własnego przy kredycie hipotecznym od 5% w 2014 do 20% w roku 2017.

Rok 2014 był rokiem stabilizacji sytuacji finansowej i produkcyjnej oraz powrotu na ścieżkę rentowności dla Mostostalu Warszawa S.A. Działania restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce od 2013 r. zaczęły przynosić oczekiwane efekty. Podjęte przez Zarząd decyzje o dopasowaniu struktury zatrudnienia do liczby realizowanych kontraktów oraz pozyskiwanie rentownych kontraktów, przyczynią się do osiągnięcia pozytywnych wyników w latach następnych.

Spółki Grupy Kapitałowej swoją działalność koncentrowały na większości segmentów rynku budowlanego. Najważniejsze budowy oddane przez Grupę Mostostal Warszawa w bieżącym roku to m.in. Kraków Arena (Centrum Konferencyjno-Sportowe), Centrum Nauk Stosowanych na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach, Galeria Handlowa „Brama Mazur” w Elku, Obwodnica Opalenicy, most drogowy w Toruniu, czy zakończenie montażu kotła na biomasę w Karlstad.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę działań ukierunkowanych na:

- opieraniu swojej działalności na efektywnej strukturze organizacyjnej gwarantującej stabilizację wyników finansowych oraz wzrost marż umożliwiający dalszy rozwój,
- realizacji inwestycji z zachowaniem najwyższej, jakości, dbanie o bezpieczeństwo pracy na budowach i popieranie inicjatyw z tym związanych,
- wzmacnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

### **1. Geograficzna struktura sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	2014			2013	
	tys. zł	%	2013 = 100	tys. zł	%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1.509.524</b>	<b>100,0</b>	<b>92,4</b>	<b>1.633.363</b>	<b>100,0</b>

w tys. zł

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1.350.730</b>	<b>89,5</b>	<b>89,9</b>	<b>1.503.834</b>	<b>92,1</b>
Na rynek krajowy	1.287.249			1.186.125	
Na eksport	63.481			317.709	
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>136.339</b>	<b>9,0</b>	<b>110,9</b>	<b>122.993</b>	<b>7,5</b>
Na rynek krajowy	74.951			26.440	
Na eksport	61.388			96.553	
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów</b>	<b>22.455</b>	<b>1,5</b>	<b>343,6</b>	<b>6.536</b>	<b>0,4</b>
Na rynek krajowy	2.871			6.536	
Na eksport	19.584			0	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2014 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2014 roku 9,6 %.

## 2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2014 roku Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących segmentach rynku budowlanego:

- Segment inżynieryjno – przemysłowy,
- Segment ogólnobudowlany.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów w podziale na segmenty rynku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2014			2013	
	tys. zł	%	2013 = 100	tys. zł	%
<b>Przychody ze sprzedaży w tym:</b>	1.509.524	100,0	92%	1.633.363	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	1.189.590	78,8	104%	1.147.678	70,3
Segment ogólnobudowlany	317.063	21,0	65%	484.705	29,6
Pozostałe przychody	2.871	0,2	293%	980	0,1

Największymi kontraktami realizowanymi w 2014 roku były:

- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Modernizacja Stadionu Miejskiego w Tychach;
- Kopalnia węgla kamiennego BOGDANKA;
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Kielcach;
- Montaż konstrukcji stalowych w Ridham Dock w Anglii;

- Dostawa urządzeń dla instalacji odsiarczania gazów w Aglomeracji Zakładów Metalurgicznych im. A.K.Sierowa W Rosji;
- Budowa instalacji IOS dla PKN ORLEN S.A.;
- Budowa zbiorników w Gdańsku dla IDS-BUD S.A.
- Hala widowiskowo – sportowa Czyżyny w Krakowie;
- Sala Koncertowa „Jordanki” w Toruniu;
- Galeria Handlowa „Brama Mazur” w Ełku;
- Centrum Energetyki dla AGH w Krakowie;

W 2014 roku największym odbiorcą usług był Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 14 % udziałem w sprzedaży, natomiast w 2013 roku największym odbiorcą usług był Alstom Boiler Deutschland GmbH z 11% udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

### **3. Znaczące zdarzenia dla działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku.**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 22 stycznia 2014 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 "WROBIS" S.A. z siedzibą we Wrocławiu (98,05% udziału w kapitale i głosach).

- 27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej MW Legal) oraz ZARMEN Sp. z o.o. (dalej ZARMEN). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest uregulowanie: (a) zasad, warunków i trybu nabycia akcji spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu przez MW Legal; (b) zasad, warunków i trybu nabycia udziałów w MW Legal przez ZARMEN; (c) zasad dofinansowania Remaku S.A. przez ZARMEN.

Mostostal Warszawa posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917 tys. zł, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.717 tys. zł, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 1.200 tys. zł. Umowa inwestycyjna dojdzie do skutku po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa S.A. w księgach rachunkowych Mostostal Warszawa wyniosła 3.803 tys. zł.

- 27 stycznia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim (dalej "Kupujący") umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5 tys. zł brutto, Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 "WROBIS" S.A. Akcje stanowią 98,05% wszystkich akcji Spółki istniejących w dniu zawarcia Umowy oraz reprezentują 98,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- 31 stycznia 2014 roku konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Rafako S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A. (łącznie "Generalny Wykonawca") otrzymało od Zamawiającego Polecenie Rozpoczęcia Prac na Projekcie Opole. Od momentu otrzymania tego dokumentu rozpoczęła się realizacja budowy bloków energetycznych w Opolu przez Konsorcjum dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

- 6 lutego 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. zawarła z IDS-BUD S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 87, umowę na kwotę 75.000 tys. zł. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie 4 szt. zbiorników na ropę naftową o pojemności 62.500 m<sup>3</sup> każdy, w ramach Inwestycji "Terminal Naftowy w Gdańsku - Etap I".

- 24 marca 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Gdańską Stoczną „REMONTOWĄ” im. J. Piłsudskiego S.A. Aneks Nr 1 do Umowy z dnia 01.08.2013 r. Przedmiotem aneksu jest:

- rozszerzenie zakresu umowy o wykonanie prac dodatkowych w trakcie procesu modyfikacji pływającej jednostki produkcyjnej FPF -1,

- zwiększenie wartości umowy z kwoty 10.000 tys. zł do kwoty 26.000 tys. zł,

- przedłużenie terminu realizacji umowy do 30.08.2014 r.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

- 8 kwietnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zbyła na rzecz ZARMEN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: ZARMEN) 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej: MW Legal), będącej spółką celową, która to posiadała 49,31 % akcji w kapitale zakładowym spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu.

Przejście własności 100% udziałów w MW Legal nastąpiło w wyniku uiszczenia przez ZARMEN w dniu 7 kwietnia 2014 roku ceny nabywanych udziałów, po uprzednim wydaniu w dniu 2 kwietnia 2014 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez ZARMEN kontroli nad Spółką. Podstawą transakcji była umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Dokonanie zapłaty przez ZARMEN jest spełnieniem warunku, pod jakim została zawarta w dniu 27.01.2014 roku umowa sprzedaży 100% udziałów MW Legal.

- 9 kwietnia 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podała do wiadomości, że w okresie od 24.03.2014 do 09.04.2014 podpisała z PKN ORLEN S.A. umowy na wykonanie prac dla PKN ORLEN o łącznej wartości 6.000 tys. zł.

- 17 kwietnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako partner konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. - Lider i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. - Partner („Wykonawca”) zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4.399.038 tys. zł netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie należne Wykonawcy jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z umową konsorcjum Rafako S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego ww. udziałowi prac wymaganych Umową. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy.

- 4 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Uniwersytetem Śląskim umowę na „Opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej oraz wykonanie obiektu p.n.: Centrum Nauk Stosowanych (CNS) - II etap Śląskiego Międzyuczelnianego Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych”. Wartość kontraktu wynosi 21.464 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.09.2015 r.

- 6 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Warmia i Mazury sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku Terminala Lotniskowego Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budynkiem wiaty technicznej w ramach realizacji projektu inwestycyjnego pn.: „Regionalny Port Lotniczy Olsztyn – Mazury – zapisanego w indykatywnym wykazie indywidualnych projektów kluczowych Regionalnego Programu Operacyjnego Warmii i Mazur na lata 2007–2013 [II]”. Wartość kontraktu wynosi 56.450 tys. zł brutto. Okres realizacji do 31.08.2015 r.

- 29 września 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Ronson Development Partner 2 Sp. z o.o. - Destiny 2011 Sp. k. umowę na „Budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej z usługami i garażami przy ul. Kościelnej 17/19 w Poznaniu (Etap 1) - "Kamienica Jeżyce". Wartość kontraktu wynosi 61.344 tys. zł brutto. Termin realizacji do 08.2016 r.

- 3 października 2014 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta umowę na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn: "Warszawska Przestrzeń Technologiczna - Centrum Kreatywności Targowa". Wartość kontraktu wynosi 22.926 tys. zł. brutto. Termin realizacji do 30.11.2016 r.

- 22.12.2014 r Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Regionalnym Centrum Gospodarki Wodno-Ściekowej S.A. z siedzibą w Tychach umowę, której przedmiotem jest "Budowa Parku Wodnego w Tychach" Termin realizacji całości prac Strony ustaliły na 29 miesięcy od daty podpisania umowy. Wartość kontraktu wynosi: 114.610 tys. zł brutto.



- 22 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. sprzedał spółce High Business sp. z o.o. 8.180.000 akcji stanowiących 99,76 % kapitału zakładowego Mostostal Puławy S.A. za kwotę 63.000 tys. zł.

## **II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

### **1. Skład Grupy Kapitałowej**

W 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: GK Mostostal Puławy, Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., MPB Mielec S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A.

W dniu 22 stycznia 2014 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „WROBIS” S.A. z siedzibą we Wrocławiu (98,05% udziału w kapitale i głosach).

W dniu 27.01.2014 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5 tys. zł brutto, Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 „WROBIS” S.A.

Mając na uwadze powyższe fakty Zarząd Mostostal Warszawa S.A. podjął decyzję o prezentacji w roku 2013 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Wrobis w działalności zaniechanej, a w roku 2014 wyłączył spółkę z konsolidacji.

8 kwietnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. zbył na rzecz ZARMEN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. będącej spółką celową, która to posiada 49,31 % akcji w kapitale zakładowym spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu. Przejście własności 100% udziałów w MW Legal nastąpiło w wyniku uiszczenia przez ZARMEN w dniu 7 kwietnia 2014 roku ceny nabywanych udziałów, po uprzednim wydaniu w dniu 2 kwietnia 2014 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez ZARMEN kontroli nad Spółką. Podstawą transakcji była umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Dokonanie zapłaty przez ZARMEN jest spełnieniem warunku, pod jakim została zawarta w dniu 27.01.2014 r. umowa sprzedaży 100% udziałów MW Legal.

W związku ze sprzedażą akcji spółki Remak S.A. spółka ta przestała być konsolidowana od dnia 08.04.2014 r. przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. sprzedał Spółce High Business Sp. z o.o. 8.180.000 (słownie: osiem milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji stanowiących 99,76 % kapitału zakładowego Mostostal Puławy S.A. oraz 99,76 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna jednej Akcji wynosiła 1 zł (jeden złoty), a wartość nominalna wszystkich sprzedanych Akcji wynosiła 8.180 tys. zł. Transakcja sprzedaży została dokonana za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka

Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie poprzez złożenie i realizację w dniu 22 grudnia 2014 roku zleceń sprzedaży i kupna. Cena z tytułu sprzedawanych Akcji wyniosła 63.000 tys. zł.

**2. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2014 roku:**

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2014 roku.

w tys. zł

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Spółka Dominująca	1.004.017	4.960	999.057
Pozostałe Spółki	612.105	101.638	510.467
<b>RAZEM</b>	<b>1.616.122</b>	<b>106.598</b>	<b>1.509.524</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2014 roku 1.616.12 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 106.598 tys. zł., tj. 7 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje ze spółkami zależnymi objętymi i nieobjętymi konsolidacją były zawarte na zasadach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi w roku 2014 i 2013:

w tys. zł

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.14	64	1.699	18	8.683
	31.12.13	132	2.454	5	29.635
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.14	0	27.724	5	652
	31.12.13	131	546	5	396
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.14	0	0	23	61
	31.12.13	3	0	0	61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.14	0	0	3.925	0
	31.12.13	0	0	3.925	0
Towarowa Park Sp.	31.12.14	192	0	20	0

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

z o.o.	31.12.13	330	0	32	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.14	18	0	2	0
	31.12.13	0	0	2	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.14	0	120	0	12
	31.12.13	0	110	0	25
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.14	4	0	0	0
	31.12.13	4	0	4	0
<b>RAZEM</b>	<b>31.12.14</b>	<b>278</b>	<b>29.543</b>	<b>3.993</b>	<b>9.408</b>
	<b>31.12.13</b>	<b>600</b>	<b>3.110</b>	<b>3.973</b>	<b>30.117</b>

Dla spółek: Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., W.M.B Miękinia Sp. z o.o., Mostostal Concession Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od jednostek powiązanych dokonywane są na warunkach rynkowych. Należności od Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., W.M.B Miękinia Sp. z o.o. i Mostostal Concession Sp. z o.o. są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa Kapitałowa nie utworzyła żadnych rezerw na te należności.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 5.482 tys. zł są to gwarancje wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.

### **3. Inwestycje**

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 8.141 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 806 tys. zł, środków transportu o wartości 933 tys. zł oraz inne środki trwale - zakup wyposażenia 6.340 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 78 tys. zł.

### **4. Kredyty i pożyczki**

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 31.12.2014 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek                    -189.764 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek                    -55.542 tys. zł

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2014
a) do 1 miesiąca	234
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.891
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4.837
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	181.802
Razem	189.764

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	55.542
b) powyżej 3 do 5 lat	0
c) powyżej 5 lat	0
Razem	55.542

W grudniu 2014 r. Spółka Dominująca dokonał spłaty niektórych otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 12.356 tys. EUR.

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2014 rok - nota 33- „Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”.

##### **5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych**

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 403.510 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje –228.336 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia wekslowe –105.774 tys. zł,

Hipoteki –64.400 tys. zł,

Inne –5.000 tys. zł.

##### **6. Emisje papierów wartościowych**

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

##### **7. Prognozy danych finansowych**

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników 2014 roku.

## **8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W 2014 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2014 Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 202.294 tys. zł (na koniec 2013 roku: 105.490 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa Kapitałowa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było wygenerowanie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej związanej między innymi z realizacją kontraktu na budowę Elektrowni w Opolu.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 245.306 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek w łącznej kwocie 229.479 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi w 2014 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej będzie ulegała poprawie w roku 2015.

## **9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Obecnie Grupa Kapitałowa dysponuje możliwościami finansowania zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy.

## **10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy działalności za okres sprawozdawczy**

Nietypowymi zdarzeniami mającymi wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w 2014 roku były:

- sprzedaż akcji Mostostal Puławy S.A., na której Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 12.880 tys. zł,
- sprzedaż akcji Remak S.A. na której Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 55 tys. zł.

## **11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz perspektyw rozwoju.**

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,

- wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych,
- utrzymywanie się niekorzystnych tendencji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmian podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2015 r. na poziomie zbliżonym do roku 2014,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

**12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

**13. Umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.**

W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę członkom Zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 6 miesięczne wynagrodzenie.

**14. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w 2014 r. wyniosło:**

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2014 r. wyniosło w tys. zł:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Miguel Angel Heras Llorente	794
Jose Angel Andres Lopez	1.021
Jacek Szymanek	703
Carlos Resino Ruiz (w Zarządzie od 26 czerwca 2014r.)	277
Miguel Vegas Solano (w Zarządzie do 26 czerwca 2014r.)	528
Krzysztof Sadłowski (w Zarządzie do 24 czerwca 2014r.)	941
Razem	<b>4.264</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło w tys. zł:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0
Raimundo Fernandez Cuesta Laborde	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0
Neil Roxburgh Balfour	69
Piotr Gawryś	69
Leszek Wysłocki (w Radzie Nadzorczej do 26 czerwca 2014r.)	35
<b>Razem</b>	<b>173</b>

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. nie pobierali w 2014 r. wynagrodzeń w spółkach zależnych.

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. oraz spółki od niego zależne i z nim stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**15. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2014 rok**

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mostostal Warszawa S.A. na dzień bilansowy.

**16. Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. nie posiada informacji o umowach, w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**17. Programy akcji pracowniczych.**

W Grupie Kapitałowej nie ma programów akcji pracowniczych.

**18. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.**

3 czerwca 2014 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2014 r. wynosi 140 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2014 rok wynosi 265 tys. zł.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do pokrycia wydatków związanych z wyżej wymienionymi czynnościami ograniczonych do kwoty 10 % wartości umowy.

25 czerwca 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2013 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r. wynosi 150 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 rok wynosi 230 tys. zł.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do pokrycia wydatków związanych z wyżej wymienionymi czynnościami ograniczonych do kwoty 10 % wartości umowy.



### III. Pozostałe informacje

#### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Wybrane dane finansowe z skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej za 2014 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	1.509.524
Zysk brutto ze sprzedaży	103.927
Koszty zarządu	51.852
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-15.209
Wynik na sprzedaży spółek zależnych	-12.935
Wynik z działalności operacyjnej	23.931
Saldo na działalności finansowej	-19.624
Wynik brutto	4.307
Podatek dochodowy	13.040
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8.733</b>
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-5
<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-8.738</b>
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	<b>-11.549</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	2.811

W 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 1.509.524 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 103.927 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła: 154.573 tys. zł).

W 2014 roku został wyhamowany spadek przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej. Działania w Spółce Dominującej związane z restrukturyzacją, zakończenie realizacji szeregu nierentownych kontraktów oraz wejście do realizacji nowych kontraktów, które są rentowne zaowocowało osiągnięciem dodatniego wyniku ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej.

Zysk Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł 23.931 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła 237.450 tys. zł). Po dodaniu salda na działalności finansowej oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej Grupy Kapitałowej zanotował stratę 8.738 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła 314.380 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2014 r. wyniosła 1.367.462 tys. zł i w stosunku do końca roku 2013 spadła się o 15%. Aktywa obrotowe wzrosły o 1 % do kwoty 1.135.362 tys. zł.

#### 2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla spółek Grupy Kapitałowej należą:

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców

- b) ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygnięcia przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- f) ograniczanie współpracy przez banki z sektorem budowlanym.

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2014 rok” w notach 43 i 44.

### **3. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Dominującą**

#### **a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca podlega zasadom ładu korporacyjnego, ujętego w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad dostępny jest w siedzibie Spółki, jak również na stronie internetowej prowadzonej przez Spółkę.

#### **b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

#### **Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIELDOWYCH:**

##### **Zasada 1**

pkt. 1 - Regulaminy organów Spółki, tj. Zarządu, Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia są dokumentami wewnętrznymi, które są okresowo aktualizowane. Wprowadzenie zasady ich jawności i ogólnej dostępności nie leży w interesie Spółki, ze względu na fakt, iż w pewnych sytuacjach mogą one być wykorzystywane przeciwko interesom Spółki np. przez konkurentów Emitenta.

pkt. 2a) – Z uwagi na niepublikowanie Raportu za IV kwartał, Spółka nie umieszcza tego typu danych.

pkt. 5 – Kandydatury na członków Rady Nadzorczej przedstawiane są Emitentowi zwykle w trakcie Walnego Zgromadzenia, natomiast kandydatury na członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, zatem niemożliwe jest wcześniejsze przekazanie informacji o tych kandydatach i zamieszczenie ich na korporacyjnej stronie internetowej.

pkt. 6 - Spółka nie zamieszczała na swojej stronie internetowej rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów oraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.

pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.

Zasada 2 – nie wszystkie informacje określone w zasadzie nr 1 są tłumaczone na j. angielski.

#### Część III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.

Zasada 8 – Z uwagi na fakt, iż zadania Komitetu Audytu realizowane są przez Radę Nadzorczą Spółki nie ma zastosowania Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

#### Część IV DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

Zasada 10 – Spółka nie zapewniła akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Spółka jednakże nie wyklucza wprowadzenia takiej możliwości w przyszłości.

##### c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Spółka w ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem realizuje działania polegające na weryfikacji i uzgadnianiu zasad zarządzania obejmujących: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cen towarów, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, w szczególności polegające na:

- bieżącym monitorowaniu sytuacji rynkowej,
- negocjowaniu warunków zabezpieczających instrumenty pochodne w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały maksymalną skuteczność zabezpieczenia,
- monitorowaniu cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych,
- formułowaniu umów kontraktowych z uwzględnieniem możliwości zmiany terminów realizacji kontraktu oraz wprowadzenie klauzul waloryzacyjnych uwzględniających możliwość zmiany wynagrodzenia w zależności od cen rynkowych czynników pracy,
- zawieraniu transakcji z firmami o zdolności kredytowej gwarantującej bezpieczeństwo handlowe,
- ciągłym monitorowaniu stanu zobowiązań i należności,
- weryfikacji formalno-prawnej i finansowej kontrahentów

##### d) Znaczący akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich

wynikających i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (zgodne z naszą wiedzą nt. struktury własności akcji spółki):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.426.431	3.426.431	17,13%	17,13%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	5,09%	5,09%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Mostostal Warszawa S.A. nie emitowała akcji nadających specjalnych uprawnień kontrolnych ich posiadaczom.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

W Mostostalu Warszawa S.A. nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Mostostalu Warszawa S.A. nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Zarząd Spółki zarządza majątkiem i sprawami Spółki, a swoje obowiązki wypełnia z zachowaniem najwyższej staranności, przy ścisłym przestrzeganiu statutu Spółki, regulaminów wewnętrznych Spółki i w zakresie obowiązującego prawa. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, Członkowie Zarządu działają w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz, opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Zarząd reprezentuje także Spółkę w czynnościach prawnych sądowych i pozasądowych Spółki. Posiedzenia Zarządu odbywają się w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż dwa razy w kwartale. Posiedzenia zwołuje Prezes lub członek Zarządu upoważniony przez Prezesa. Dopuszczalne jest także podjęcie przez Zarząd uchwały poza posiedzeniem, w trybie pisemnego głosowania (tryb obiegowy). Emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa akcji, zgodnie z § 19 pkt. 10 Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) Zasady zmiany statutu

Zgodnie z § 19 pkt. 8 Statutu Spółki, zmiana Statutu Emitenta należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki, które w tym przedmiocie podejmuje stosowną uchwałę większością 3/4 oddanych głosów. Zmiana Statutu wymaga wpisu do rejestru, którą do Sądu Rejestrowego zgłasza Zarząd Spółki.

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Mostostalu Warszawa S.A, a także z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Posiedzenia Walnego Zgromadzenia zwołuje Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie zakreślonym przez Kodeks spółek handlowych przedkładane są do dyspozycji akcjonariuszy w siedzibie Spółki. W obradach Walnego Zgromadzenia poza akcjonariuszami lub ich pełnomocnikami biorą udział członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu, Biegły Rewident, a także mogą brać udział inne osoby zaproszone do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia, w szczególności pracownicy Spółki, jako referenci poszczególnych punktów porządku obrad.

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
4. Udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
5. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
6. Określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
7. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
8. Zmiana Statutu Spółki,
9. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
10. Emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
11. Podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki,
12. Określanie warunków nabywania, umarzania i zbywania akcji własnych Spółki,
13. Podejmowanie uchwał o połączeniu, podziale lub likwidacji Spółki,
14. Tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
15. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
16. Ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
17. Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

1. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu,
2. Prawo głosu,
3. Prawo do informacji,
4. Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia,
5. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły Spółce szkodę.

Z uprawnień określonych w pkt. 4 i 5 akcjonariusze Spółki w ostatnim roku obrotowym nie korzystali.

k) Skład i zmiany w organach Spółki Dominującej

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki Dominującej oraz ich komitety.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego pracował w następującym składzie:

1. Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu
2. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu
3. Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu od 26 czerwca 2014r.
4. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu do 26 czerwca 2014,
5. Jacek Szymanek – Członek Zarządu
6. Krzysztof Sadłowski – Członek Zarządu do 24 czerwca 2014.

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt. h.

Stały nadzór nad działalnością Spółki Mostostal Warszawa S.A. sprawuje Rada Nadzorcza, która w ciągu ostatniego roku obrotowego pracowała w następującym składzie:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady
2. Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady
3. Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady
4. Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady
5. Piotr Gawryś - Członek Rady
6. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej do 30 czerwca 2014r.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście. Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się, co najmniej raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Dopuszczalne jest jednak podejmowanie uchwał przez Radę w trybie korespondencyjnym.

Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

1. Ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdań finansowych Spółki,
2. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. Ocena sprawozdań z działalności oraz sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki,
4. Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1-3,
5. Wybór biegłego rewidenta dla Spółki,
6. Powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki,
7. Powoływanie i odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu Spółki,
8. Ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący członków Zarządu ze Spółką,
9. Zawieszanie, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
10. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
11. Wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki dywidendy,
12. Wyrażanie zgody na nabycie, zbycie bądź obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w nieruchomości,
13. Rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na zawiązywanie spółek handlowych, przystępowanie Spółki do innych spółek, nabywanie udziałów lub akcji innych spółek,
14. Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizn, których wartość przekracza w skali roku 1/100 kapitału zakładowego,
15. Uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
16. Wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi.

Rada Nadzorcza ma prawo żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań, wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, sprawdzać księgi i dokumenty.

#### **4. Postępowania sądowe i administracyjne.**

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 754.946tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 102.429 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16 583 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093 tys. zł	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga.



			3/NSIP/P/2000 dotycząca realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	
30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	8 315 tys. zł	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	25 537 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

			<p>odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny)</p>	
11-11-2010	Gmina Wrocław	56 555 tys. zł	<p>Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCT URAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki</p>	<p>Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).</p>
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	<p>Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCT URAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji</p>	<p>Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).</p>

4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	15.953 tys. zł	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą, więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmian a powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15.785 tys. zł	Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia”	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

##### 5. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd niniejszym oświadcza, że PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	11
V. Informacje i uwagi końcowe .....	13

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa („Grupa”) jest Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11a.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej 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. Jednostka dominująca 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 Jednostce dominującej nadano dnia numer NIP 526-02-04-995. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 44.801.224 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224 zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 Powszechne 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
	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>		<b>100,00</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy 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.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- |   |                             |                    |               |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------|
| • | Jose Angel Andres Lopez     | Wiceprezes Zarządu |               |
| • | Miguel Angel Heras Llorente | Wiceprezes Zarządu |               |
| • | Jacek Szymanek              | Członek Zarządu    |               |
| • | Carlos Resino Ruiz          | Członek Zarządu    | od 26.06.2014 |
| • | Miguel Vegas Solano         | Członek Zarządu    | do 26.06.2014 |
| • | Krzysztof Sadłowski         | Członek Zarządu    | do 24.06.2014 |

h. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

i. Wybrane jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 31 grudnia 2014 r. :

Nazwa jednostki	Charakterystyk a powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mostostal Warszawa S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z zastrzeżeniami i uzupełniającym objaśnieniem	31 grudnia 2014 r.
Mostostal Płock S.A.	Zależna (48,66%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Mostostal Kielce S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
AMK S.A.	Zależna (60%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w trakcie badania	31 grudnia 2014 r.



**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 Jednostki dominującej oraz Grupy Uchwałą nr 223 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2014 r. na podstawie Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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 3 czerwca 2014 r. w okresie od 17 listopada 2014 do 13 marca 2015 r. (z przerwami).

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	232 100	377 088	(144 988)	(38,4)	17,0	23,4
Aktywa obrotowe	1 135 362	1 119 610	15 752	1,4	83,0	69,6
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	-	113.443	(113.443)	(100,0)	-	7,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 367 462</b>	<b>1 610 141</b>	<b>(242 679)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny ogółem	193 372	212 060	(18 688)	(8,8)	14,1	13,2
Zobowiązania długoterminowe	237 774	104 115	133 659	128,4	17,4	6,5
Zobowiązania krótkoterminowe	936 316	1 180 528	(244 212)	(20,7)	68,5	73,3
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	113.438	(113.438)	(100,0)	-	7,0
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>1 367 462</b>	<b>1 610 141</b>	<b>(242 679)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży	1 509 524	1 633 363	(123 839)	(7,6)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1 405 597)	(1 787 936)	382 339	(21,4)	(93,1)	(109,5)
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>103 927</b>	<b>(154 573)</b>	<b>258 500</b>	<b>(167,2)</b>	<b>6,9</b>	<b>(9,5)</b>
<b>(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(8 733)</b>	<b>(276 441)</b>	<b>267 708</b>	<b>(96,8)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(16,9)</b>
Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	(5)	(37 939)	37 934	(100,0)	(0,0)	(2,3)
<b>(Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(8 738)</b>	<b>(314 380)</b>	<b>305 642</b>	<b>(97,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(19,2)</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
<b>(Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(8 738)</b>	<b>(314 380)</b>	<b>305 642</b>	<b>(97,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(19,2)</b>
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	593	(864)	1 457	(168,6)	0,0	(0,1)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(8 145)</b>	<b>(315 244)</b>	<b>307 099</b>	<b>(97,4)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(19,3)</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>	<b>2012 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	119 dni	118 dni	63 dni
- szybkość obrotu zapasów	6 dni	8 dni	6 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(1%)	(19%)	(4%)
- rentowność sprzedaży brutto	3%	(13%)	(4%)
- ogólna rentowność kapitału	(11%)	(116%)	(30%)
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	86%	87%	83%
- szybkość obrotu zobowiązań	79 dni	85 dni	60 dni
	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>31.12.2012 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,2	1,0	1,0
- wskaźnik płynności II	1,2	0,9	1,0

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego 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 Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: 0,7%).

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 1.367.462 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 242.679 tys. zł, tj. o 15,1%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia się salda zobowiązań krótkoterminowych o 244.212 tys. zł.
- Na dzień bilansowy saldo rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wyniosło 429.192 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu do roku ubiegłego o 31.654 tys. zł, tj. o 6,9%. Zmniejszenie salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wynikał głównie z zakończenia i zafakturowania części kontraktów budowlanych.
- Kapitał własny Jednostki dominującej wyniósł na koniec badanego okresu 142.632 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 53.717 tys. zł w skutek wygenerowanego zysku netto.
- Długoterminowe zobowiązania wzrosły o kwotę 133.659 tys. zł głównie na skutek otrzymanych przez Jednostkę dominującą zaliczek długoterminowych na realizację kontraktów budowlanych w kwocie 119.705 tys. zł.
- Krótkoterminowe zobowiązania zmniejszyły się o kwotę 244.212 tys. zł głównie w związku ze spłatą pożyczek przez Jednostkę dominującą w kwocie 64.562 tys. zł oraz w wyniku reklasyfikacji części pożyczek do zobowiązań długoterminowych w kwocie 55.542 tys. zł w związku z podpisanym aneksem.
- Stopa zadłużenia nieznacznie zmniejszyła się z 87% na koniec roku ubiegłego do 86% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań przyspieszył odpowiednio z 85 dni do 79 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.509.524 tys. zł i zmniejszyły się o 123.839 tys. zł, tj. o 7,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Grupa zanotowała zmniejszenie przychodów o 153.104 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, tj. o 10,2%, co wynikało głównie ze zmniejszeniem skali działalności Grupy w stosunku do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 876.620 tys. zł, co stanowi 63,5% kosztów operacyjnych (60,5% w roku poprzednim). Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 235.764 tys. zł, tj. o 21,2%, co spowodowane było głównie zmniejszeniem skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

- Wskaźnik płynności I i II, które wyniosły w badanym roku obrotowym 1,2 poprawiły się w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego, kiedy wyniosły odpowiednio 1,0 i 0,9.

W 2014 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 8.738 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 147.752 tys. zł. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 193.372 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 1.135.362 tys. zł i były wyższe o 199.046 tys. zł od zobowiązań krótkoterminowych.

W świetle sytuacji finansowej Grupy, spółka powiązana udzielająca finansowania Jednostce dominującej potwierdziła pisemnie dnia 11 lutego 2015 r., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczek w łącznej kwocie 173.937 tys. zł, których termin płatności przypada na 2015 r., zostaną one przedłużone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Uzasadnienie Zarządu Jednostki dominującej poprawności stosowania zasady kontynuacji działalności zostało zawarte w punkcie 5.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- g. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 13 maja 2014 r.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A., w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 13 marca 2015 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią z zastrzeżeniami i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. z dnia 13 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2015 r.