

Mostostal Warszawa S.A.
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie z działalności Spółki
Raport z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe
przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki
przygotowane przez Zarząd Mostostal Warszawa S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 11A, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki 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.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

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.



kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka 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 2015 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 2014 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutku sprawy opisanej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem” załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami 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);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 4.1, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności odnośnie zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.



W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 8 marca 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Przedstawiam Państwu roczne raporty z działalności Mostostalu Warszawa SA i Grupy Kapitałowej w 2015 roku.

Grupa Mostostalu Warszawa kontynuuje zapoczątkowaną w 2014 r. tendencję poprawy wyników finansowych i zakończyła rok zyskiem netto w kwocie 32 mln. Efektywne działania podejmowane przez Mostostal Warszawa SA oraz spółki zależne przyczyniły się także do dalszej poprawy pozycji gotówkowej Grupy, poprzez wypracowanie dodatnich przepływów finansowych na działalności operacyjnej w kwocie 194 mln PLN oraz 8 mln PLN na działalności inwestycyjnej. Pozwoliło to zmniejszyć zadłużenie finansowe o 36 mln PLN i w efekcie dało wzrost środków pieniężnych o 150 mln PLN w porównaniu do końca 2014 r.

W 2015 roku Mostostal Warszawa zakończył z sukcesem realizację wielu kontraktów, wśród których były m.in: jedna z najnowocześniejszych Sal Koncertowych w Polsce – Centrum Kulturalno-Kongresowe na Jordankach w Toruniu, nowoczesny Stadion Miejski w Tychach, rewitalizacja unikatowego w skali światowej obiektu jakim jest Kanał Elbląski, Centrum Energetyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie czy Portu Lotniczego w Szymanach.

Portfel zleceń Mostostalu Warszawa na koniec grudnia 2015 roku wynosił 2,1 mld zł. Największą jego część stanowiły kontrakty z sektora energetycznego. Wynika to z faktu, iż Mostostal Warszawa większość swoich zasobów koncentruje obecnie na realizacji jednej z największych inwestycji przemysłowych w Polsce po 1989 roku i jednej z największych inwestycji w Europie, czyli budowie nowych bloków energetycznych nr 5. i 6. w Elektrowni Opolo. Realizacja kontraktu w Opolu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem, a jej zaawansowanie jest na poziomie 30%. Pozostałą część portfela Spółki wypełniają kontrakty z sektora ogólnobudowlanego oraz ochrony środowiska.

W najbliższych latach napływ nowych funduszy unijnych będzie najsilniejszym bodźcem dla poprawy kondycji przedsiębiorstw z sektora budowlanego. W nowej perspektywie finansowej na lata 2014-2020 w ramach polityki spójności Polska otrzyma środki w rekordowej wysokości 82,5 mld euro. Obecnie już zauważamy ożywienie w branży, która czeka na największe inwestycje. Nowych projektów możemy spodziewać się przede wszystkim w sektorach energetycznym, kolejowym, drogowym i ochrony środowiska. Wybrane potrzeby infrastrukturalne do 2020 roku wynoszą około 310 mld zł. Na tę kwotę składają się przede wszystkim inwestycje w infrastrukturę drogową - budowa dróg ekspresowych i autostrad. Kolejne równie wysokie nakłady inwestycyjne czekają nas w infrastrukturze energetycznej, fundusze przeznaczone na ten cel wyniosą 115,1 mld zł.

Upatrujemy w tym swoje duże szanse. Spółki tworzące Grupę Kapitałową Mostostalu Warszawa to podmioty z bogatym doświadczeniem w sektorach: infrastrukturalnym, petrochemicznym, energetycznym i w ochronie środowiska. To duży kapitał i wartość Grupy. Potencjał Mostostalu Warszawa i Spółek z Grupy Kapitałowej jest unikalny w

skali kraju. Jesteśmy w stanie samodzielnie zrealizować, tak szeroki i skomplikowany zakres prac, jak w ramach budowy bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Po zakończeniu tej inwestycji Mostostal Warszawa będzie mieć doświadczenie pozwalające nam konkurować również na rynkach zagranicznych, gdzie chcemy je efektywnie wykorzystać. Kolejnictwo, linie przesyłowe gazu i energii, drogownictwo, hydrotechnika, to obszary, które w najbliższych 5 latach będą dźwignią rozwoju polskiej infrastruktury i będą ogromną szansą dla dalszego rozwoju Mostostalu Warszawa.

Jedną z kluczowych wartości Mostostalu Warszawa jest innowacyjność w biznesie. Spółka, jako jedyna firma w całej branży budowlanej w Polsce, prawie dziesięć lat temu powołała własny Dział Badań i Rozwoju, który opracowuje innowacyjne technologie służące wzmocnieniu przewagi konkurencyjnej Spółki. Pielęgnowujemy i rozwijamy polską myśl inżynierską poprzez dzielenie się wiedzą i doświadczeniem z rynkiem oraz ścisłą współpracę z jednostkami badawczo-rozwojowymi. Efektem prac Mostostalu Warszawa jest wybudowany w 2015 roku pierwszy w Polsce i jeden z nielicznych na świecie innowacyjny most drogowy z kompozytów. Prace nad projektem udowodniły, że współpraca nauki i przemysłu toruje drogę innowacjom.

Mostostal Warszawa, posiadający zaufanie swego inwestora strategicznego - Acciony, dla którego Polska pozostaje istotnym rynkiem, zyskuje również naturalny element przewagi strategicznej na tle branży, a jej wsparcie merytoryczne i kapitałowe pozwala z optymizmem myśleć o przyszłości.

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, oceniam, że rok 2016 będzie rokiem kontynuacji pozytywnych wyników ekonomicznych Grupy Mostostal Warszawa.

Prezes Zarządu
Andrzej Gołowski

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2015

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2016-03-10

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-673

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Konstruktorska

(ulica)

11 a

(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	
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży	1 105 404	1 004 017	264 147	239 662
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	93 374	79 224	22 313	18 911
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 500	24 409	10 156	5 827
IV. Zysk (strata) brutto	36 042	63 332	8 613	15 118
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 194	53 717	6 976	12 822
VI. Zysk (strata) netto	29 194	53 717	6 976	12 822
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 858	99 065	28 641	23 647
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 580	83 523	4 440	19 937
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 748	-93 774	-12 366	-22 384
X. Środki pieniężne na koniec okresu	246 838	160 234	57 923	37 593
XI. Aktywa razem	1 147 572	1 230 559	269 288	288 708
XII. Zobowiązania długoterminowe	190 052	234 067	44 597	54 916
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	785 694	853 860	184 370	200 328
XIV. Zobowiązania razem	975 746	1 087 927	228 968	255 244
XV. Kapitał własny ogółem	171 826	142 632	40 321	33 464
XVI. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 513	10 511
XVII. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	29 194	53 717	6 976	12 822
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	1,46	2,69	0,35	0,64

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport roczny 2015.pdf	Raport roczny R_2015

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-08	Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
2016-03-08	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-08	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-08	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2016-03-08	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-08	Jarosław Reszka	Główny Księgowy	

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Mostostalu Warszawa S.A.**

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz zasady rachunkowości	8
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania	8
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia	9
4.3.1 Ważne oszacowania księgowo	9
4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	10
4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
4.5 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach	11
4.6 Wspólne porozumienia umowne	11
4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.8 Rzeczowe aktywa trwałe	11
4.9 Nieruchomości inwestycyjne	12
4.10 Wartości niematerialne	12
4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych	13
4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
4.13 Instrumenty finansowe	13
4.14 Utrata wartości aktywów finansowych	14
4.15 Wbudowane instrumenty pochodne	15
4.16 Instrumenty zabezpieczające	15
4.17 Zapasy	16
4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17
4.20 Kapitał podstawowy	17
4.21 Zobowiązania handlowe	17
4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
4.23 Rezerwy	17
4.24 Odprawy emerytalne	18
4.25 Leasing	18
4.26 Przychody	18
4.26.1 Sprzedaż towarów i produktów	18
4.26.2 Kontrakty budowlane	18
4.26.3 Odsetki	19
4.26.4 Dywidendy	19
4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług	19
4.27 Podatek dochodowy	19
4.28 Dotacje rządowe	20
4.29 Zysk (strata) netto na akcję	20
4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
4.31 Zmiany prezentacyjne	25
5. Sprawozdawczość według segmentów rynku	25
6. Przychody i koszty	27
6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane	27
6.2. Koszty według rodzaju	28
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	29
6.4. Pozostałe koszty operacyjne	29
6.5. Przychody finansowe	30
6.6. Koszty finansowe	30
7. Podatek dochodowy	30

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

8. Odroczonego podatek dochodowy	32
8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32
8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32
8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego	33
9. Działalność zaniechana	33
10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	33
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
12. Wartości niematerialne	34
13. Rzeczowe aktywa trwałe	35
14. Wieczyste użytkowanie gruntów	37
15. Nieruchomości inwestycyjne	37
16. Połączenia jednostek gospodarczych	37
17. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	37
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37
19. Długoterminowe aktywa finansowe	37
20. Inne inwestycje długoterminowe	40
21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40
22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne	40
23. Zapasy	40
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe i krótkoterminowe)	41
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	42
27. Kapitały	43
27.1. Kapitał podstawowy	43
27.2. Kapitał zapasowy/rezerwowo	44
28. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44
29. Rezerwy	45
29.1. Zmiany stanu rezerw	45
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (długoterminowe i krótkoterminowe)	46
31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	46
32. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	46
33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	47
34. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	47
35. Zobowiązania warunkowe	47
35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	47
35.2. Inne zobowiązania warunkowe	47
36. Zabezpieczenia umów handlowych	48
36.1. Udzielone	48
36.2. Otrzymane	49
37. Sprawy sądowe	49
38. Informacje o podmiotach powiązanych	53
38.1. Jednostka Dominująca Mostostalu Warszawa	54
38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	54
39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	55
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
40.1. Ryzyko stopy procentowej	55
40.2. Ryzyko walutowe	55
40.3. Ryzyko cen towarów	56
40.4. Ryzyko kredytowe	56
40.5. Ryzyko związane z płynnością	57
41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	58
42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	59
43. Różnice pomiędzy danymi z raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	60
44. Dotacje rządowe	60
45. Struktura zatrudnienia	60
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży	6.1	1 105 404	1 004 017
	Przychody ze sprzedaży produktów		1 091 353	945 067
	Przychody ze sprzedaży usług		13 226	58 709
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		825	241
II	Koszt własny sprzedaży	6.2	1 012 030	924 793
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		93 374	79 224
IV	Koszty ogólnego zarządu		38 278	42 763
V	Pozostałe przychody operacyjne	6.3	8 283	5 493
VI	Pozostałe koszty operacyjne	6.4	20 879	17 545
VII	Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		42 500	24 409
VIII	Przychody finansowe	6.5	10 024	63 760
IX	Koszty finansowe	6.6	16 482	24 837
X	Zysk / (Strata) brutto		36 042	63 332
XI	Podatek dochodowy	7.	6 848	9 615
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		6 848	9 615
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		29 194	53 717
XIII	Działalność zaniechana	9.		
XIV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		29 194	53 717

	Zysk (strata) netto		29 194	53 717
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	10.	1,46	2,69
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		1,46	2,69

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	Zysk / (strata) netto za okres		29 194	53 717
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu		0	0
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	0
	Całkowite dochody ogółem		29 194	53 717

BILANS
na dzień 31.12.2015

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
I	I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		250 454	247 697
I.1	Wartości niematerialne	12.	3 467	4 343
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	14.	19 430	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	13.	25 615	44 610
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	8 257	5 596
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		82 161	59 427
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	15.	8 734	0
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	19.	34 846	39 398
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	20.	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.	63 690	70 538
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.	399	92
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		897 118	982 862
II.1	Zapasy	23.	4 185	6 401
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	269 350	371 067
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		60 272	24 597
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.	246 838	160 234
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		312 303	417 387
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26.	4 170	3 176
	AKTYWA RAZEM		1 147 572	1 230 559

L.P	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
I	Kapitał własny	27.	171 826	142 632
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy		108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-183 196	-212 390
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-212 390	-266 107
	zysk / (strata) za okres		29 194	53 717
II.	Zobowiązania długoterminowe		190 052	234 067
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28.	79 620	55 542
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	28.	635	1 748
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		41 885	44 259
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		55 775	119 705
II.5	Rezerwy długoterminowe	29.	12 137	12 813
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		785 694	853 860
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28.	125 480	189 530
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28.	1 700	4 157
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.	284 079	312 818
III.4	Pozostałe zobowiązania	31.	13 658	13 894
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		66 663	92 847
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	29.	42 700	36 683
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		79 636	8 331
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	33.	171 778	195 600
IV.	Zobowiązania razem		975 746	1 087 927
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 147 572	1 230 559

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015

L.P	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk(strata) brutto		36 042	63 332
I.2	Korekty o pozycje:		83 816	35 733
I.2.1	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
I.2.2	Amortyzacja		6 612	12 231
I.2.3	Różnice kursowe		86	-122
I.2.4	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		2 809	13 785
I.2.5	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 477	-54 138
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		40 647	-49 516
I.2.7	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 216	4 461
I.2.8	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-128 193	84 706
I.2.9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		151 266	52 372
I.2.10	Zmiana stanu rezerw		5 341	-18 913
I.2.11	Podatek dochodowy zapłacony		0	0
I.2.12	Pozostałe		4 509	-9 133
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		119 858	99 065
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13 580	15 286
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-747	-518
II.3	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	1 028
II.4	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.5	Sprzedaż aktywów finansowych		0	67 727
II.6	Nabycie aktywów finansowych		-7	0
II.7	Dywidendy otrzymane i zapłacone		7 004	0
II.8	Spłata udzielonych pożyczek		0	0
II.9	Udzielenie pożyczek		0	0
II.10	Pozostałe		-1 250	0
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 580	83 523
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 443	-15 427
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	0
III.4	Spłata pożyczek/kredytów		-37 492	-64 562
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
III.6	Odsetki zapłacone		-9 813	-13 785
III.7	Pozostałe		0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-51 748	-93 774
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		86 690	88 814
	Różnice kursowe netto		86	-122
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		160 234	71 298
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	25.	246 838	160 234
	O ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2015 ROK okres od 01.01.2015 do 31.12.2015				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632
Zysk (strata) za okres			29 194	29 194
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	29 194	29 194
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	44 801	310 221	-183 196	171 826

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2014 ROK okres od 01.01.2014 do 31.12.2014				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	310 221	-266 107	88 915
Zysk (strata) za okres			53 717	53 717
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	53 717	53 717
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2015 roku – 31.12.2015 roku**

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 12 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Mostostal Warszawa S.A. 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 Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Mostostal Warszawa S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest także jednostką dominującą i znaczącym inwestorem.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2015 roku wchodził:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu, 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 31.12.2015 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady, Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady, Raimundo Fernández-Cuesta Laborde – Członek Rady, Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady, Piotr Gawryś - Członek Rady.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 8 marca 2016 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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.

a) W 2015 r. Spółka finansowała się głównie środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki w dniu 9 lutego 2016 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 205.100 tys. zł, z których 125.480 tys. zł przypada do spłaty w 2016 r. oraz 79.620 tys. zł przypada do spłaty w 2017 r., zostaną one przedłużone. W 2015 roku Spółka spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 7.203 tys. EUR. Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2015 r. wynosił 246.838 tys. zł i w pełni pokrywał zadłużenie z tytułu pożyczek.

W dniu 1 lutego 2016 Spółka podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty, co zostało opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł 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.

- b) W 2015 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 29.194 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 124.108 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2015 r. był dodatni i wyniósł 171.826 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 800.615 tys. zł (na dzień 31.12.2014 853.860 tys. zł) i były niższe o 111.424 tys. zł od aktywów obrotowych (w na koniec 2014 roku były niższe o 129.002 tys. zł).
- c) Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2016 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęta w 2014 r. realizacja 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 wynosi 2.083.373 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy 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. Pomimo informacji opisanych powyżej, istnieje znacząca niepewność dotycząca zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku.

Zarząd Spółki 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 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 Spółkę 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”).

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

4.3 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.

4.3.1 Ważne oszacowania księgowe

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje 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 8). W 2015 roku Spółka zrealizowała 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 przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 3 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym opisanego w notce 4.1. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 63.690 tys. zł. Aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 6.848 tys. zł w porównaniu do końca 2014 roku.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, Spółka Mostostal Warszawa jest zobowiązana 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 29.1). Rezerwy na naprawy gwarancyjne są klasyfikowane jako krótkoterminowe.

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych Spółka realizuje 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 przez podwykonawców prac, które Spółka ujmuje 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 33).

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 Spółka stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na jej zobowiązania podatkowe.

Rezerwy na sprawy sporne

Spółka jest stroną postępowań sądowych. Spółka dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w jej księgach oraz wysokości tworzonej rezerwy (nota 29.1). Spółka 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 działa Spółka, 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 Spółki, na kilku kontraktach pojawiły się podobne zdarzenia. W każdym z tych przypadków, Zarząd indywidualnie ocenia zasadność kompensat oraz ryzyko kredytowe. Brane są pod uwagę wszystkie istotne zdarzenia i okoliczności dotyczące spraw spornych z inwestorami. Na dzień bilansowy Zarząd oszacował ryzyko nieściągalności należności handlowych oraz zasadność i prawomocność kompensat dokonanych przez inwestorów na kilku z kontraktów realizowanych przez Spółkę. W przypadku spraw spornych z inwestorami, Zarząd swój szacunek odpisu na należności oparł także o opinie prawników dotyczące poszczególnych spraw spornych oraz ich prawdopodobne rozstrzygnięcie. Zdaniem Zarządu, wysokość odpisu na należności ujętego w sprawozdaniu finansowym jest wystarczająca.

4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonych 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.

4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą sprawozdań finansowych jest złoty polski.

4.5 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych utratą ich wartości. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową, strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. Przy sprzedaży udziałów i akcji w innych podmiotach stosuje się zasadę „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

4.6 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. Spółka oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne działania.

Spółka realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum. Jeśli kontrakty te spełniają kryteria zgodne z MSSF 11, Spółka ujmuje tego typu transakcje jako „wspólne przedsięwzięcie”. W odniesieniu do swoich udziałów we wspólnie kontrolowanej działalności Grupa 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 przedsięwzięcie.

4.7 Przeliczanie 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.

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonej 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 Spółce 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: wartości godziwej powiększonej o koszty sprzedaży 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.

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).

4.9 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.

Nieruchomość inwestycyjna w Miękinii jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

4.10 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 powiązanymi 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.

4.11 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.

4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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.

4.13 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 udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 i należności to niezaliczane 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.

- Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej. 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 odroczony, 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 nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego 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 Spółka przenosi składnik aktywów finansowych na inny podmiot.

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

4.14 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według amortyzowanego 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.

Spółka ocenia 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 Spółka 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 łącznie 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.

4.15 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 Zarząd jest 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.

4.16 Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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 do 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 zamortyzowanie 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, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje 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 nie stanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś 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 Spółka przestała 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.

4.17 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 ustalonej 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.

4.18 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 oceny rynkowej wartości pieniądza w czasie aktualnej na dzień ujęcia należności w księgach rachunkowych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu,

należności są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu na kolejne daty bilansowe, a zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

W przypadku wystawiania not obciążeniowych z tytułu kar, Spółka ujmuje 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 sprawozdawczego w którym kaucja została udzielona.

4.19 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 nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

4.20 Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Akcje uprzywilejowane, podlegające obowiązkowo wykupowi, zalicza się do zobowiązań (nota 27.1).

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 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.

Pożyczki, których termin spłaty wydłużono na czas nieokreślony i dla których tylko od decyzji Spółki zależy kiedy zostaną spłacone, są prezentowane w kapitałach własnych.

4.21 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.

4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według 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.

4.23 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka spodziewa 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.

4.24 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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.

4.25 Leasing

Spółka jest 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.

4.26 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

4.26.1 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.

4.26.2 Kontrakty budowlane

Spółka rozpoznaje 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.

Spółka 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”.

Spółka 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 Spółka 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.

4.26.3 Odsetki

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

4.26.4 Dywidendy

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

4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług

W ramach pozycji przychody ze sprzedaży usług prezentowane są m.in. przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych, które Spółka ujmuje metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

4.27 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 tworzony 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 nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej 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 nie stanowiącej 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 możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego 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.

4.28 Dotacje rządowe

Spółka 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.

4.29 Zysk (strata) netto na akcje

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.

4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) Roczne zmiany MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2015 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2015 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym 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.

Spółka stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd 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.

Spółka stosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

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

c) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany 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 z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

d) 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.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

f) 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

g) 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 2018 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.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

i) 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 obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

k) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

l) Zmiany do MSR 1

W grudniu 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

W grudniu 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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd 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 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

n) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

o) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązkiem zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

p) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

4.31 Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce, porządkującymi strukturę, wprowadzone zostały zmiany w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na prezentowaniu kosztów ogólnych budów w kosztach ogólnego zarządu. W wyniku tej zmiany z kosztu własnego sprzedaży przesunięte zostały do kosztów ogólnego zarządu koszty z tego tytułu w kwocie 13.768 tys. za okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2015 r. zł oraz w kwocie 17.177 tys. zł za okres 12 miesięcy kończący się 31.12.2014 roku. Wprowadzone zmiany są korzystne z punktu widzenia odbiorców sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Spółką odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynierijno-przemysłowy, w skład którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów oraz obiektów przemysłowych wraz z infrastrukturą.
2. Segment ogólnobudowlany, w skład którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	830 387	272 392	2 625	1 105 404
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	830 387	272 392	2 625	1 105 404
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	69 651	8 828	2 299	80 778
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	38 278	38 278
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	69 651	8 828	-35 979	42 500
Przychody finansowe	107	536	9 381	10 024
Koszty finansowe	1 104	1 464	13 914	16 482
Zysk (strata) brutto	68 654	7 900	-40 512	36 042
Podatek dochodowy			6 848	6 848
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	68 654	7 900	-47 360	29 194
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	68 654	7 900	-47 360	29 194

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	684 896	315 962	3 159	1 004 017
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	684 896	315 962	3 159	1 004 017
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	31 866	11 716	23 590	67 172
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	42 763	42 763
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 866	11 716	-19 173	24 409
Przychody finansowe	4 435	319	59 006	63 760
Koszty finansowe	1 006	1 041	22 790	24 837
Zysk (strata) brutto	35 295	10 994	17 043	63 332
Podatek dochodowy			9 615	9 615
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 295	10 994	7 428	53 717
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	35 295	10 994	7 428	53 717

Główny organ Spółki (Zarząd) odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, ze względu na dokonywane przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami. Alokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Spółki. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Zarówno w 2015 roku jak i w 2014 roku Spółka prowadziła całą działalność na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług były PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży 48 %, Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie (budowa spalarni w Szczecinie) z udziałem w sprzedaży 12 % i Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach (budowa spalarni w Kielcach) 12 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

6. Przychody i koszty

6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	1 091 353	945 067
Koszt wytworzenia robót budowlanych	977 084	897 048
Wynik	114 269	48 019

Przychody ze sprzedaży robót budowlanych są skorygowane o zapłacone odszkodowania i kary natomiast koszt wytworzenia robót budowlanych jest pomniejszony o otrzymane odszkodowania i kary.

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w nocy 29.1.

Przychody narastające z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	1 779 988	2 087 281
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	1 782 676	1 913 580
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	-2 688	173 701
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	122 438	212 552
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	-125 126	-38 851
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	-2 688	173 701
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	232 667	409 056

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych w latach 2010 - 2012 pojawiły się okoliczności, za które Spółka 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 netto 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.

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2015	31.12.2014
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 24)	277 607	376 663
w tym kaucje zatrzymane	11 402	13 072
Zaliczki na roboty budowlane (nota 24)	142 433	84 024
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	312 303	417 387

Zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 30)	325 964	357 077
w tym kaucje zatrzymane (nota 30)	100 236	122 584
Zaliczki na roboty budowlane	122 438	212 552
Rezerwy na przewidywane straty (nota 29.1)	27 198	19 485
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	79 636	8 331

6.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) amortyzacja	6 612	12 231
b) zużycie materiałów i energii	28 812	66 447
c) usługi obce	965 539	734 266
d) podatki i opłaty	2 592	3 565
e) wynagrodzenia	45 155	62 988
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	9 797	13 911
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 319	5 844
Koszty według rodzaju, razem	1 062 826	899 252
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-13 589	68 058
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-38 278	-42 763
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 071	246
Koszt własny sprzedaży	1 012 030	924 793

W pozycji usługi obce zawarte są głównie koszty podwykonawców z tytułu realizowanych kontraktów.

Wartość ubezpieczeń społecznych w 2015 roku wyniosła 6.446 tys. zł (w 2014 roku 9.396 tys. zł).

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	5 419	10 679
Amortyzacja środków trwałych	5 335	10 624
Amortyzacja wartości niematerialnych	84	55
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 193	1 552
Amortyzacja środków trwałych	393	681
Amortyzacja wartości niematerialnych	800	871
Amortyzacja razem	6 612	12 231

Wynagrodzenia

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia ujęte w koszcie własnym sprzedaży	27 066	40 089
Wynagrodzenia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 089	22 899
Wynagrodzenia razem	45 155	62 988

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 077	10 459
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 720	3 452
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników razem	9 797	13 911

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 630	1 604
- na kary	904	201
- sprawy sądowe	726	88
- pozostałe	0	1 315
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 752	2 748
c) pozostałe, w tym:	3 901	1 141
- odpisane zobowiązania	3 622	849
- odszkodowania i kary	97	129
- pozostałe	182	163
Pozostałe przychody operacyjne, razem	8 283	5 493

6.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	17 558	13 798
- kary	6 415	740
- sprawy sądowe	3 569	729
- należności (nadwyżka rezerwy utworzonej nad rozwiązaną)	7 574	12 329
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
d) pozostałe, w tym:	3 321	3 747
- odszkodowania i kary	76	67
- darowizny	155	150
- odpisane należności	1 069	218
- koszty egzekucji zobowiązań	573	0
- koszty egzekucji należności	11	98
- likwidacja składników obrotowego majątku	993	44
- koszty poręczonych gwarancji bankowych	0	2 082
- pozostałe	444	1 088
Pozostałe koszty operacyjne, razem	20 879	17 545

6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) odsetki	2 302	6 845
- od środków pieniężnych i lokat	1 514	2 041
- od pożyczek	0	54
- odsetki za zwłokę	788	4 750
b) dywidendy i udziały w zyskach	7 004	0
c) zysk ze zbycia inwestycji	0	51 414
d) aktualizacja wartości inwestycji	0	5 501
e) inne	718	0
- dodatnie różnice kursowe	718	0
Przychody finansowe, razem	10 024	63 760

6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) odsetki	10 070	14 750
- od kredytów bankowych i pożyczek	7 079	11 135
- od leasingu finansowego	133	781
- inne	2 858	2 834
b) strata ze zbycia inwestycji	1 157	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	4 559	0
d) inne	696	10 087
- ujemne różnice kursowe	0	8 104
- dyskonto kaucji	696	1 983
Koszty finansowe, razem	16 482	24 837

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	6 848	9 615
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 848	9 615
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 848	9 615

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	0	0
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 (prosimy podać tytuły) w tym:	0	0
korekta podatku z tytułu różnic kursowych	0	0
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	0	0

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczoną według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk /(strata) brutto	36 042	63 332
Trwałe różnice "+"	2 834	-2 491
PFRON	362	597
koszty projektów współfinansowane przez UE	2 673	4 745
koszty reprezentacji	610	746
kary umowne	2 253	2 136
darowizny	155	150
strat podatkowa od której nie rozpoznano aktywa podatkowego	-16 562	-6 760
odsetki od pożyczki	6 168	9 630
pozostałe	7 175	-13 735
Trwałe różnice "-"	-2 835	-10 234
przychody projektów współfinansowane przez UE	-2 801	-3 418
aktualizacja wartości Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A.	0	-5 501
dywidendy otrzymane	-7 004	0
pozostałe	6 970	-1 315
Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych	36 041	50 607
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2015: 19 % , (w 2014: 19 %)	6 848	9 615
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	6 848	9 615

8. Odroczonego podatek dochodowy

8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	63 690	70 538	6 848	9 615
różnice kursowe	0	16	16	-8
aktualizacja należności	10 681	9 324	-1 357	-2 248
bierne międzyokresowe rozliczenie kosztów	38 410	41 170	2 760	-13 076
rezerwy na przewidywane straty	7 861	6 237	-1 624	-2 025
wycena kontraktów długoterminowych	16 397	2 386	-14 011	5 352
niewypłaconych wynagrodzeń	5	17	12	13
koszty niezapłacone	6 764	6 326	-438	-557
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 200	1 504	304	882
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań i kredytów	17	17	0	0
naliczone odsetki od pożyczek	270	429	159	117
od straty podatkowej	35 772	80 047	44 275	9 190
od dyskonta kaucji	61	54	-7	35
Aktywa przed kompensatą	117 438	147 527	30 089	-2 325
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-53 748	-76 989	-23 241	11 940
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	63 690	70 538	6 848	9 615

8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	53 748	76 989	-23 241	11 940
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	85	136	-51	-1 238
wycena kontraktów długoterminowych	52 786	74 137	-21 351	16 301
amortyzacja	440	2 153	-1 713	-2 711
dyskonto	437	563	-126	-412
Rezerwa przed kompensatą	53 748	76 989	-23 241	11 940
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-53 748	-76 989	23 241	-11 940
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	6 848	9 615
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	63 690	70 538	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-

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 realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych będzie możliwa w latach 2016 – 2018. Kierując się zasadą ostrożności od części strat podatkowych tj. od kwoty 231.292 tys. zł nie rozpoznano aktywa podatkowego. Te straty podatkowe są również możliwe do odzyskania w latach 2016-2018.

8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	36 972	81 551
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 200	1 504
od straty podatkowej	35 772	80 047
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	45 562	47 401
od wyceny kontraktów długoterminowych	44 685	44 685
amortyzacja	440	2 153
dyskonto	437	563
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	-8 590	34 150

9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 do 31.12.2015 nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. 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 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 przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamienialnych na akcje zwykłe).

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 194	53 717
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	29 194	53 717
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
Zysk (strata) netto, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	29 194	53 717

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
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	20 000 000	20 000 000

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Z uwagi na poniesione w latach ubiegłych straty Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał dywidend w latach 2015 i 2014.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. proponuje zysk za rok 2015 w kwocie 29.194 tys. zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

12. Wartości niematerialne

31 grudnia 2015	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku	4 343	4 343
Zwiększenia stanu / nabycie	15	15
Zmniejszenie stanu / sprzedaż	-17	-17
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)	10	10
Amortyzacja bieżąca	-884	-884
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	3 467	3 467

Na dzień 1 stycznia 2015 roku		
Wartość brutto	11 368	11 368
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 025	-7 025
Wartość netto	4 343	4 343

Na dzień 31 grudnia 2015 roku		
Wartość brutto	11 366	11 366
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 899	-7 899
Wartość netto	3 467	3 467

31 grudnia 2014	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	5 212	5 212
Zwiększenia stanu / nabycie	66	66
Zmniejszenie stanu / sprzedaż	-9	-9
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)	0	0
Amortyzacja bieżąca	-926	-926
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	4 343	4 343

Na dzień 1 stycznia 2014 roku		
Wartość brutto	11 311	11 311
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-6 099	-6 099
Wartość netto	5 212	5 212

Na dzień 31 grudnia 2014 roku		
Wartość brutto	11 368	11 368
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 025	-7 025
Wartość netto	4 343	4 343

W Mostostalu Warszawa S.A nie występują zastawy wartości niematerialnych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2015 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku,	0	9 973	28 642	4 777	1 218	0	44 610
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	4 250	0	529	862	215	50	5 906
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	-3 175	-17 945	-8 497	-1 669	0	-31 286
Zmniejszenie stanu / przesunięcie do nieruchomości inwestycyjnych	-4 250	-6 142	0	0	0	0	-10 392
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	1 434	12 369	5 455	1 589	0	20 847
Odpis amortyzacyjny (przesunięcie do nieruchomości inwestycyjnych)	0	1 658	0	0	0	0	1 658
Amortyzacja bieżąca	0	-606	-3 842	-658	-622	0	-5 728
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku,	0	3 142	19 753	1 939	731	50	25 615

Na dzień 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	0	14 236	64 415	12 295	10 780	0	101 726
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-4 263	-35 773	-7 518	-9 562	0	-57 116
Wartość netto	0	9 973	28 642	4 777	1 218	0	44 610

Na dzień 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	0	4 919	46 999	4 660	9 326	50	65 954
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-1 777	-27 246	-2 721	-8 595	0	-40 339
Wartość netto	0	3 142	19 753	1 939	731	50	25 615

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

31 grudnia 2014 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,	0	10 586	40 990	14 932	2 536	0	69 044
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	0	445	1	6	0	452
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	-29	-20 030	-15 949	-2 112	0	-38 120
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	24	13 942	8 812	1 760	0	24 538
Amortyzacja bieżąca	0	-608	-6 705	-3 019	-972	0	-11 304
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku,	0	9 973	28 642	4 777	1 218	0	44 610

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

Wartość brutto	0	14 265	84 000	28 243	12 886	0	139 394
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-3 679	-43 010	-13 311	-10 350	0	-70 350
Wartość netto	0	10 586	40 990	14 932	2 536	0	69 044

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

Wartość brutto	0	14 236	64 415	12 295	10 780	0	101 726
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-4 263	-35 773	-7 518	-9 562	0	-57 116
Wartość netto	0	9 973	28 642	4 777	1 218	0	44 610

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r. użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu:

- maszyn i urządzeń wyniosła 9.749 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. 17.524 tys. zł),
- środków transportu wynosiła 1.914 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. 4.687 tys. zł).

W dniu 16 grudnia 2015 r. Spółka zbyła prawo wieczystego użytkowania gruntów położonych w Piotrkowie Trybunalskim wraz ze znajdującymi się na działce budynkami i urządzeniami. Zysk na sprzedaży wyniósł 1.048 tys. zł.

W Mostostalu Warszawa S.A. nie występują zastawy rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Zakupy środków trwałych są finansowane środkami własnymi oraz leasingiem.

14. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wartość wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 19.430 tys. zł i w porównaniu do ubiegłego okresu prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu wartość zmniejszyła się o 408 tys. zł, co jest wynikiem zbycia w dniu 16 grudnia 2015 r. prawa wieczystego użytkowania gruntów położonych w Piotrkowie Trybunalskim.

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

15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	0	972
Zwiększenia stanu (nabycie)	8 734	0
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	0	972
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia	8 734	0

Na dzień 31.12.2015 nieruchomości inwestycyjne składały się z gruntów oraz budynków położonych w miejscowości Miękinia o łącznej wartości księgowej 8.734 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2014 r. Spółka zbyła nieruchomość inwestycyjną w Kielcach za kwotę 2 mln 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.

16. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

17. Udział we wspólnych działaniach

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nie realizowała kontraktów, które mają charakter wspólnego działania.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka realizowała następujące kontrakty na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum o charakterze wspólnego działania:

Nazwa kontraktu	Wartość kontraktu	Udział % Mostostalu Warszawa
Budowa hali sportowo – widowiskowej w Krakowie	364 253	83,3
Budowa kanalizacji w Murowanej Goślinie	53 031	29,9
Układ Odzysku Ciepła ze spalin kotła biomasowego K6 dla Elektrociepłowni Białystok	25 992	44,3

W sprawozdaniu finansowym za 2014 rok Spółka zaprezentowała przychody i koszty związane tylko z jej udziałem w konsorcjach.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

19. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Udziały i akcje	34 846	39 398

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Zależna	07.04.1994	8 498	0	8 498	100,00%	100,00%
2.	AMK Kraków S.A.	Kraków	Budownictwo	Zależna	10.07.1998	7 601	-5 548	2 053	60,00%	60,00%
3.	MPB Mielec S.A.	Mielec	Budownictwo	Zależna	15.10.1998	5 501	-4 559	942	97,14%	97,14%
4.	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Zależna	04.12.1999	18 540	0	18 540	48,66%	52,78%
5.	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Zależna	23.10.2013	5	0	5	100,00%	100,00%
6.	Bryłowska Sp. z o.o.	Warszawa	Dział. wytwórcza, budowlana, handlowa	Zależna	29.03.1999	5	-5	0	51,25%	51,25%
7.	MMA American Polish J.V. S.A.	Warszawa	Doradztwo	Stowarzyszona	12.08.1994	40	-40	0	40,00%	40,00%
8.	Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	Budownictwo	Zależna	05.2008	25	-25	0	100,00%	100,00%
9.	WMB Miękinia Sp. z o.o.	Miękinia	Produkcja wyrobów budowlanych z betonu	Zależna	02.06.2009	4 300	0	4 300	100,00%	100,00%
10.	Mostostal Concession Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Roboty budowlane	Zależna	01.2013	50	0	50	100,00%	100,00%
11.	Mostostal Support Services Sp. z o.o. Spółka komandytowa (w zawieszeniu)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności	Zależna	10.2014	4	0	4	100,00%	100,00%
12.	Mostostal Support Services Sp. z o.o. (w zawieszeniu)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności	Zależna	01.2015	4	0	4	100,00%	100,00%
Razem						44 573	-10 177	34 396		

Mostostal Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
 (w tys. zł)

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:	- kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A.	Warszawa	budownictwo	450	22 880	18 201	6,27%	5,77%	0	-
2.	Pronit Pionki S.A.	Pionki	produkcja tworzyw sztucznych	0	0	0	0,27%	0,27%	0	-

Wartość udziałów w cenie nabycia:

- Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. wynosi 1.141 tys. zł,
- Pronit Pionki S.A. wynosi 36 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

- Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. wyniosły 691 tys. zł,
- Pronit Pionki S.A. wyniosły 36 tys. zł.

20. Inne inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Lokaty	3 855	3 855

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

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	399	92
ubezpieczenia	217	92
pozostałe	182	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399	92

22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym, na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzona jest rezerwa 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 wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	2,9%	2,3%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	11,3%	10,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

W roku 2015 Spółka wypłaciła 354 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych (w 2014 r.: 1.351 tys. zł).

23. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	4 016	5 774
Produkty gotowe:	169	627
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	4 185	6 401
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	122	122
Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	4 307	6 523

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2015 i 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

W 2015 roku nie było zmian w wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe i krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	8 257	5 596
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	21	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	8 236	5 596
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	269 081	370 814
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	838	9 282
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	268 243	361 532
Pozostałe należności - krótkoterminowe	269	253
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pozostałe należności od osób trzecich	269	253
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	277 607	376 663
Odpis aktualizujący należności	81 564	73 995
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	359 171	450 658

Wartości bilansowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności Spółki są zbliżone do ich wartości godziwych.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	109 056	170 340
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 537	57 684
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	5 676
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	135
e) powyżej 1 roku	11 715	7 338
f) należności przeterminowane	226 450	209 089
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	358 759	450 262
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	81 421	73 852
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	277 338	376 410

W praktyce przedsiębiorstwa 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.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
- Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	3 145	7 476
- Długoterminowe należności z tytułu kaucji	8 257	5 596
Rezerwa na należności z tytułu kaucji	11 402	13 072

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 319 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 285 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	9 313	452
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 039	5 676
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 800	30 195
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 028	18 290
e) powyżej 1 roku	174 270	154 476
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	226 450	209 089
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	81 421	73 852
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	145 029	135 237

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Należności przeterminowane w kwocie 145.029 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu Spółki nie są należnościami zagrożonymi i w 21 % dotyczą należności o terminie zapłaty przekroczonym o nie więcej niż 6 miesięcy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	73 995	62 102
Zwiększenia	24 355	20 790
Zmniejszenia	-16 786	-8 897
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	81 561	73 995

Noty na kary

Wartość wystawionych na dzień 31.12.2015 r. not obciążeniowych na kary wyniosła 111.723 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. zwiększyła się o 54.599 tys. zł. Noty te są objęte w 100 % odpisem aktualizującym w momencie ich wystawienia w wyniku czego nie mają one wpływu na wynik Spółki ani na wartość sumy bilansowej.

Przychody z tytułu kar są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w okresie w którym zostały zapłacone.

25. 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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w kwocie 13.000 tys. zł (na 31.12.2014 r. 306 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.12.2015 r.	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	31.10.2016	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	0	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	40 147	101 684
Lokaty krótkoterminowe	206 691	58 550
Razem	246 838	160 234

26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 518	1 901
ubezpieczenia	1 518	1 901
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 652	1 275
koszty otrzymanych referencji	1 096	1 063
pozostałe	1 556	212
Rozliczenia międzyokresowe	4 170	3 176

27. Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Wartość ta jest w sprawozdaniu finansowym korygowana o efekt korekty hiperinflacyjnej.

27.1. Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt.)	20 000 000
Kapitał podstawowy	44 801 224 zł w tym 24.801.224 zł 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 2015 i 2014 roku nie uległa zmianie. Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Spółki (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 Spółki na dzień 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014.

Efekt przeszacowania

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
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 nie posiada akcji własnych. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2015

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Acciona S.A.		
udział w kapitale	50,09%	50,09%
udział w głosach	50,09%	50,09%
OFE PZU "Złota Jesień"		
udział w kapitale	18,33%	17,13%
udział w głosach	18,33%	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%

27.2. Kapitał zapasowy/rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwy	201 815	201 815
Kapitał zapasowy/rezerwy, razem	310 221	310 221

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2014 na pokrycie straty za rok 2013.

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 Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa S.A. zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych. Pożyczki są prezentowane na dzień bilansowy wg kursu historycznego i nie są od nich naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i będą naliczane wg stopy WIBOR powiększonej o marżę.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	635	1 748
Oprocentowane pożyczki	79 620	55 542
Razem	80 255	57 290
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 700	4 157
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	125 480	173 937
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	0	15 593
Razem	127 180	193 687

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2015 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty*
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	13 612	EUR	24.11.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 741	EUR	05.12.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	11 678	EUR	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	7 005	EUR	05.02.2017

*W dniu 1 lutego 2016 roku Spółka podpisały aneksy do trzech umów pożyczek z Acciona Infraestructuras S.A. wydłużające terminy ich spłaty – patrz nota 46.

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2014 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	15 694	EUR	24.11.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 729	EUR	05.12.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	12 669	EUR	27.05.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	9 000	EUR	05.08.2015

Pożyczki otrzymane od Acciona Infraestructuras S.A. nie są zabezpieczone.

Acciona Infraestructuras S.A. to podmiot powiązany z Mostostalem Warszawa S.A. Do pożyczek z 24.11.2011 r., 05.12.2012 r. podpisano aneksy w 2015 r. przesuwające termin ich spłaty na 2016 r. Do pożyczki z 27.05.2013 r. i 05.08.2013 r. podpisano aneks przesuwający jej spłatę na 2017 r. W 2015 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty

niektórych otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 7.203 tys. EUR.

Wykaz otrzymanych pożyczek przeniesionych na kapitał rezerwowy w 2013 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta
Acciona Infraestructuras S.A.	30.03.2012	26 501	EUR
Acciona Infraestructuras S.A.	18.07.2012	15 908	EUR
Acciona Infraestructuras S.A.	11.07.2013	6 000	EUR

Wartość bilansowa powyższych pożyczek i kredytów jest zbliżona do wartości godziwej.

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2015 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na koszty zwolnień grupowych	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2015 roku	2 657	19 485	16 033	11 321	0	0	49 496
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	9 482	4 754	4 956	0	0	19 192
Wykorzystane	-354	-1 769	-4 751	-1 169	0	0	-8 043
Rozwiązane	-433	0	-4 625	-750	0	0	-5 808
Na dzień 31.12.2015 roku	1 870	27 198	11 411	14 358	0	0	54 837
<hr/>							
Długoterminowe 31.12.2015 roku	1 514	10 623	0	0	0	0	12 137
Krótkoterminowe na 31.12.2015 roku	356	16 575	11 411	14 358	0	0	42 700

31 grudnia 2014 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na koszty zwolnień grupowych	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2014 roku	2 798	36 017	24 123	1 203	2 953	1 315	68 409
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 210	1 155	10 120	10 206	0	0	22 691
Wykorzystane	-1 351	-17 687	-6 330	-88	-2 953	-1 315	-29 724
Rozwiązane	0	0	-11 880	0	0	0	-11 880
Na dzień 31.12.2014 roku	2 657	19 485	16 033	11 321	0	0	49 496
<hr/>							
Długoterminowe 31.12.2014 roku	2 190	10 623					12 813
Krótkoterminowe na 31.12.2014 roku	467	8 862	16 033	11 321	0	0	36 683

Spółka 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.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (długoterminowe i krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe:	41 885	44 259
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	137	324
Wobec jednostek pozostałych	41 748	43 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe:	284 079	312 818
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	122 966	54 242
Wobec jednostek pozostałych	161 113	258 576
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	325 964	357 077

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	58 351	78 325
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	41 885	44 259
Rezem zobowiązania z tytułu kaucji	100 236	122 584

31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe	13 658	13 894
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	13 525	13 245
Podatek VAT	12 164	11 192
Ubezpieczenia społeczne	821	1 151
Podatek dochodowy od osób fizycznych	539	902
Pozostałe	1	0
b) Pozostałe zobowiązania	133	649
Fundusze specjalne (ZFŚS)	124	592
Inne zobowiązania	9	57
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 658	13 894

Wartości bilansowe pozostałych zobowiązań Spółki są zbliżone do ich wartości godziwych.

32. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Spółka użytkuje różne maszyny budowlane i urządzenia 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	31.12.2015		31.12.2014	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	1 746	1 700	4 394	4 157
W okresie od 1 do 5 lat	661	635	1 802	1 748
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 406		6 196	
Minus koszty finansowe	71		291	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 335	2 335	5 905	5 905

Spółka 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.

33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	169 270	194 240
- krótkoterminowe (wg tytułów)	169 270	194 240
wykonane, a niezafakturowane roboty budowlane	164 500	188 388
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 448	5 256
pozostałe	322	596
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 508	1 360
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 508	1 360
pozostałe	2 508	1 360
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	171 778	195 600

34. Objąsnienie do rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe korekty w kwocie 4.509 tys. zł obejmują:

- odpis aktualizujący Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego w kwocie 4.559 tys. zł,
- pozostałe korekty -50 tys. zł.

W związku z brakiem spłaty zobowiązania z tytułu zakupu działki w Miękinii w kwocie 4.250 tys. zł, transakcja ta została wyłączona z przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

35. Zobowiązania warunkowe

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
W okresie 1 roku	1 128	980
W okresie od 1 do 5 lat	1 828	2 428
Razem	2 956	3 408

Spółka zawiera głównie umowy leasingu operacyjnego na środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 3 lat. Spółka nie jest zobowiązana do wykupu leasingowanych środków trwałych. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach. W 2015 roku Spółka poniosła koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.226 tys. zł (w 2014 roku 1.970 tys. zł).

35.2. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
A2 – kara umowna	13 691	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	3 994	10 090
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16 790	0
Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym w Białymstoku	66 718	0
Razem	135 131	57 719

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 135.131 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 77.412 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta 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.
- 11 września 2012 roku Spółka 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 powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka 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 wniosł pozew do Sądu
 - Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Emitent odstąpił 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. Podstawą odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Zamawiającego i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii 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 karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Emitenta karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.
 - 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. Emitent 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.
 - Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylenie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.
 - Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa karami umownymi. Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostalu Warszawa S.A. roszczeń wobec niego.

36. Zabezpieczenia umów handlowych

36.1. Udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	115	593
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	97 547	82 081
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	133 481	195 579
Razem zobowiązania warunkowe	231 143	278 253

36.2. Otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Otrzymanych gwarancji	86 373	125 363
Otrzymanych weksli	7 440	9 640
Razem należności warunkowe	93 813	135 003

Zabezpieczenia umów handlowych z tytułu poręczenia spłaty weksła, 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 konsorcjach.

Spółka nie ma zobowiązań warunkowych związanych z koniecznością zakupu środków trwałych.

37. Sprawy sądowe

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 945.595 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 233.775 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	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 – Jedlińsk”	Spółka 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 Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostalu 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 w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostalu 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”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	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. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem 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 Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	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 Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 314	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 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	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.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) 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).
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa 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 o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowych oraz zamienne, Roszczenia objęte ww. pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.
03-02-2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

			Obliczeniowym”	bezzasadne.
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w notcie 6.1.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

Podmiot powiązany Grupy		<i>Sprzedaż dokonana przez Mostostal Warszawa na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez Mostostal Warszawa w podmiotach powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.					
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	31.12.2015	3 568	440 672	453	92 871
	31.12.2014	1 794	89 274	1 732	26 350
Mostostal Puławy S.A. (przez okres konsolidacji do 22 grudnia 2014 r.)	31.12.2015	0	0	0	0
	31.12.2014	57	2 418	0	0
Mostostal. Kielce S.A.	31.12.2015	620	35	58	175
	31.12.2014	987	584	896	203
AMK Kraków S.A.	31.12.2015	14	0	10	0
	31.12.2014	14		91	96
MPB Mielec S.A.	31.12.2015	0	0	0	100
	31.12.2014			1 157	100
Mostostal Płock S.A.	31.12.2015	74	0	35	0
	31.12.2014	16	0	0	0
RAZEM	31.12.2015	4 276	440 707	556	93 146
	31.12.2014	2 868	92 276	3 876	26 749
Pozostałe jednostki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Acciona S.A					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2015	43	487	0	7 356
	31.12.2014	65	1 699	18	8 683
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2015	42	0	0	0
	31.12.2014	0	0	23	61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2015	0	0	0	0
	31.12.2014	0	0	3 925	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2015	0	0	0	0
	31.12.2014	192	0	20	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2015	0	0	2	0
	31.12.2014	18	0	2	0
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.2015	0	0	0	0
	31.12.2014	4	0	0	0
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.2015	279	1 067	284	18 308
	31.12.2014		27 725	5	17 257
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2015	0	55	0	4 450
	31.12.2014		120	0	12
RAZEM	31.12.2015	364	1 609	286	30 114
	31.12.2014	279	29 544	3 993	26 013

Nie ustanowiono zabezpieczeń na zobowiązaniach z jednostkami powiązanymi.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiadała należności z tytułu zaliczek na roboty budowlane przekazanych do Mostostal Power Development Sp. z o.o w kwocie 141.588 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. 59.427 tys. zł).

Transakcje z jednostkami z powiązanymi wymienione w tabeli powyżej dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 205.101 tys. zł (31.12.2014: 229.479 tys. zł).

Koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez jednostki powiązane wyniosły w 2015 roku 6.570 tys. zł (w 2014 roku 10.488 tys. zł).

23.12.2013 r. Mostostal Warszawa 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 będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych

Informacje o pożyczkach otrzymanych od podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 28.

38.1. Jednostka dominująca Mostostalu Warszawa

Na dzień 31.12.2015 r. 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 S.A. należąc do Grupy Kapitałowej ACCIONA S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

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 zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i 31 grudnia 2014 r. nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A., jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. osób nadzorujących.

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu w 2015 r. wyniosło 3.826 tys. zł (w 2014 r. 4.264 tys. zł). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2015 r. wyniosło 144 tys. zł (w 2014 r. 172 tys. zł).

Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach dla poszczególnych członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. znajduje się w sprawozdaniu z działalności w punkcie 17.

39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

25 czerwca 2015 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2015 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2015 r. wynosi 160 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2015 rok wynosi 300 tys. zł.

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

3 czerwca 2014 r. Emitent 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.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Udziały w Spółkach posiadane przez Mostostal Warszawa S.A. nie są podatne na ryzyko stopy procentowej. Narażenie Spółki 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 Spółki z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Oprocentowanie pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. jest stałe.

40.2. Ryzyko walutowe

Spółka 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 może skorzystać Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut (zabezpieczające wartość godziwą) to walutowe kontrakty terminowe forward.

W 2015 roku Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych ponieważ ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, nie była wysoka.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Spółka podpisując kontrakty nominowane w walutach obcych zabezpiecza 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.

Spółka 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 31.12.2015 r. (w 2014 r. o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2015 r. w stosunku do euro. Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Analiza wrażliwości za rok bieżący

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2015		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2015 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	277 607	3 650	365	0	-365	0
Środki pieniężne	246 838	200	20	0	-20	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-205 100	-204 712	-20 471	0	20 471	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-325 964	-22 756	-2 276	0	2 276	0
Razem	-6 619	-223 618	-22 362	0	22 362	0

Analiza wrażliwości za rok poprzedni

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%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	377 900	3 238	324	0	-324	0
Środki pieniężne	160 234	143	14	0	-14	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-245 072	-228 784	-22 878	0	22 878	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-358 314	-2 930	-293	0	293	0
Razem	-65 252	-228 333	-22 833	0	22 833	0

Instrumenty finansowe zostały przedstawione według wyceny na dzień bilansowy. Wartość nominalną ujawniono w nocie 42.

40.3. Ryzyko cen towarów

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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.

40.4. Ryzyko kredytowe

Spółka 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 ryzyko nieściągalnych należności jest zdaniem Zarządu odpowiednio zarządzane. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni Spółka jest zmuszona tworzyć rezerwy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

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

Na dzień 31.12.2015 r. maksymalne ryzyko kredytowe Spółki wynosi 828.491 tys. zł (31.12.2014 r. 948.688 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami, krótkoterminowymi aktywami finansowymi, rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz środkami pieniężnymi. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami. W przypadku wyżej wymienionych aktywów na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata ich wartości ani obniżenie jakości kredytowej.

Spółka 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 istotna koncentracja przekroczyła 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymanych w dwóch bankach o ustabilizowanej sytuacji wyniosła 11,4 % i 10,7 % maksymalnego ryzyka kredytowego.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki 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 31.12.2015 roku w Spółce wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 339.622 tys. zł. Struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy 297.737 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 36.856 tys. zł), powyżej 12 miesięcy 41.885 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 r. maksymalne ryzyko płynności Spółki wynosi 784 813 tys. zł (31.12.2014 r. 811 985 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: oprocentowanymi kredytami bankowymi i pożyczkami, zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, zobowiązaniami z tytułu leasingu oraz rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz pozostałymi rozliczeniami międzyokresowymi.

Spółka przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka płynności występuje gdy zobowiązania przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka płynności. Na dzień bilansowy istotna koncentracja zobowiązań z tytułu dostaw i usług wystąpiła w przypadku zobowiązań wobec jednostki zależnej Mostostal Power Development Sp. z o.o. i wyniosła 11,8 % maksymalnego ryzyka płynności. Istotna koncentracja ryzyka płynności występuje w przypadku pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie i wynosi ona 26,1 % maksymalnego ryzyka płynności. W nocy 4.1 pkt a) zawarto informację o działaniach w przypadku braku środków na spłatę pożyczek.

Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki 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 w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa. Spółka zawarła 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa, będzie decydował o terminie ich spłaty.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Spółki 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. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdykontowane przepływy środków pieniężnych.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2015		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	125 480	79 620
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284 079	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		41 885
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	1 700	635
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	251 414	0
Razem	662 673	122 140
Na dzień 31 grudnia 2014		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	189 530	55 542
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 818	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		44 259
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	4 157	1 748
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	203 931	0
Razem	710 436	101 549

41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak inne jednostki w branży, Spółka 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 bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r. i na 31 grudnia 2014 r. przedstawiały się następująco:

	2015	2014
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (nota 28)	205 100	245 072
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 25)	-246 838	-160 234
Zadłużenie netto	-41 738	84 838

42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

Tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki. Sprawozdanie finansowe zawiera dane przeszacowane do wartości godziwej (zgodnie z poniższą tabelą).

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	0	0	0	0
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
4) Pożyczki udzielone i należności	840 603	958 139	840 603	958 139
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 257	5 596	8 257	5 596
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	269 350	371 067	269 350	371 067
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246 838	160 234	246 838	160 234
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	312 303	417 387	312 303	417 387
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	3 855	3 855	3 855
5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	419 258	379 302	419 258	379 302
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	297 737	326 712	297 737	326 712
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	79 636	8 331	79 636	8 331
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	41 885	44 259	41 885	44 259
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	207 435	250 977	207 435	250 977
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	79 620	55 542	79 620	55 542
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	125 480	189 530	125 480	189 530
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	2 335	5 905	2 335	5 905

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 Spółce 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 Spółce 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, Spółka stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia	0	0
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0	0
- zmian w przepływach pieniężnych	0	0
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	0	0
Bilans zamknięcia	0	0

Inne informacje dotyczące instrumentów finansowych

W 2015 roku strata w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosła 697 tys. zł (w 2014 strata z tego tytułu wyniosła 1.983 tys. zł). Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2015 roku Spółka nie rozliczała instrumentów finansowych.

43. Różnice pomiędzy danymi z raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Do dnia ogłoszenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie sporządzała i nie publikowała innych sprawozdań za okres kończący się 31.12.2015 r.

44. Dotacje rządowe

Spółka ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:
- przychody w 2015 r. wyniosły 2.801 tys. zł (2014 r.: 4.778 tys. zł),
- wydatki w 2015 r. wyniosły 6.264 tys. zł (2014 r.: 9.084 tys. zł).

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w 2015 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 439 osób, w tym na stanowiskach robotniczych (pracownicy fizyczni) - 37 osoby, tj. 8 % i na stanowiskach nierobotniczych 402 osób, tj. 92 %.

Przeciętne zatrudnienie w 2014 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 618 osób, w tym na stanowiskach robotniczych (pracownicy fizyczni) - 101 osoby, tj. 16 % i na stanowiskach nierobotniczych 517 osób, tj. 84 %.

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 18 stycznia 2016 Spółka podpisała z bankiem Societe Generale S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 10 mln zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 4 lata.

W dniu 1 lutego 2016 r. Spółka podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużających ich terminy spłaty:

- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 listopada 2017 roku.
- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.
- aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu 17 lutego 2016 Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 45 mln zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 6 lat.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku
(w tys. zł)

Warszawa, dnia 8 marca 2016 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Sprawozdanie z działalności
Mostostalu Warszawa S.A.
za 2015 r.**

I. Pozycja rynkowa Spółki

W 2015 roku Mostostal Warszawa zakończył z sukcesem realizację wielu kontraktów, wśród których były m.in.: jedna z najnowocześniejszych Sal Koncertowych w Polsce – Centrum Kulturalno-Kongresowe na Jordankach w Toruniu, nowoczesny Stadion Miejski w Tychach, rewitalizacja unikatowego w skali światowej obiektu, jakim jest Kanał Elbląski, Centrum Energetyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie czy Portu Lotniczego w Szymanach.

Portfel zleceń Mostostalu Warszawa na koniec grudnia 2015 roku wynosił 2,1 mld zł. Największą jego część stanowiły kontrakty z sektora energetycznego. Wynika to z faktu, iż Mostostal Warszawa większość swoich zasobów koncentruje obecnie na realizacji jednej z największych inwestycji przemysłowych w Polsce po 1989 roku i jednej z największych inwestycji w Europie, czyli budowie nowych bloków energetycznych nr 5. i 6. w Elektrowni Opole. Realizacja kontraktu w Opolu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem, a jej zaawansowanie jest na poziomie 30%. Pozostałą część portfela Spółki wypełniają kontrakty z sektora ogólnobudowlanego oraz ochrony środowiska.

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,
- wzmocnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy 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

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

2. Segmenty działalności i główne kontrakty.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług w podziale na segmenty działalności przedstawia się następująco:
w tys. zł

Wyszczególnienie	2015			2014	
	tys. zł	%	2014=100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produktów w tym:	1 105 404	100,0	110 %	1 004 017	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	830 387	75,1	128 %	648 896	68,2
Segment ogólnobudowlany	272 392	24,6	86 %	315 962	31,5
Przychody nieprzypisane	2 625	0,3	83 %	3 159	0,3

Sprzedaż na największych kontraktach, realizowanych w poszczególnych segmentach, wyniosła:

segment inżynieryjno – przemysłowy:

- budowa bloków energetycznych w elektrowni Opolo – 531.474 tys. zł,
- budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc – 135.511 tys. zł,
- budowa zakładu technicznego unieszkodliwiania odpadów w Szczecinie – 130.000 tys. zł,

segment ogólnie – budowlany:

- budowa Centrum Kulturalno – Kongresowego na Jordankach w Toruniu – 58.105 tys. zł,
- budowa budynku szkoleniowo administracyjnego dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej – 24.333 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług były PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży 48 %, Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie (budowa spalarni w Szczecinie) z udziałem w sprzedaży 12 % i Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach (budowa spalarni w Kielcach) 12 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Spółki w 2015 roku

W dniu 05.02.2015 r. Spółka 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 terenu budowy. Wartość kontraktu wynosi 57,6 mln PLN brutto.

W dniu 03.03.2015 r. Spółka podpisała z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. aneks nr 2 do umowy z dnia 13 sierpnia 2014 r. 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 określono na 27.02.2016 r.

W dniu 06.03.2015 r. Spółka zawarła z Zamawiającym – Komendą Wojewódzką Policji w Gdańsku umowę na „Budowę nowej siedziby Komisariatu Policji Gdańsk Śródmieście – wraz z opracowaniem projektu wykonawczego”. Wartość kontraktu wynosi 25.687 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.04.2017 r.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Umowę ramową o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na podstawie umowy maksymalny limit na gwarancje kontraktowe wynosi 20 mln zł, natomiast maksymalny okres obowiązywania pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 6 lat; w przypadku gwarancji współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej 7 lat.

15 lipca 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 milionów euro (33,6 milionów PLN) na obsługę kontraktów budowlanych. Nowa linia gwarancyjna może być wykorzystywana na każdym kontrakcie budowlanym, począwszy od gwarancji przetargowych po gwarancje należytego wykonania umowy.

W dniu 12 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Haven Sp. z o.o. umowę na „Przebudowę wraz z częściową rozbudową oraz zmianą sposobu użytkowania istniejących zabudowań dawnej elektrowni miejskiej w Krakowie przy ul. Św. Wawrzyńca 19 na budynek mieszkalny wielorodzinny”. Wartość kontraktu wynosi 30.861 tys. zł brutto. Termin realizacji wynosi 22 miesiące od dnia podpisania umowy.

W dniu 25 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Echo Investment S.A. umowę na budowę „Zespołu zabudowy mieszkaniowej z garażem podziemnym przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie – III etap inwestycji - "Nowy Mokotów". Wartość kontraktu wynosi 69.066 tys. zł brutto. Termin realizacji wynosi 22 miesiące od dnia podpisania umowy.

W dniu 25 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. umowę na „Budowę nowej siedziby Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. na terenie Stacji Pomp Rzecznych przy ul. Czerniakowskiej 124 w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą.” Wartość kontraktu wynosi 38.491 tys. zł brutto. Termin realizacji do 15.02.2017 r.

W dniu 1 października 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał ze Skarbem Państwa - Sądem Apelacyjnym w Gdańsku umowę ramową na „Wykonywanie robót budowlanych w budynkach jednostek sądownictwa powszechnego obszaru apelacji gdańskiej”. Czas trwania umowy wynosi 36 miesięcy od daty podpisania z możliwością przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Budżet Inwestora wynosi 86.100 tys. zł brutto. Poza Mostostalem Warszawa S.A. w ramach ww. umowy tym okresie jeszcze dwie inne firmy będą mogły uzyskiwać od jednostek sądownictwa drobniejsze zadania wykonawcze.

W dniu 15 października 2015 Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę na realizację prac przy obiektach stacji uzdatniania wody (SUW) w Opolu. Inwestycję na zlecenie PGE GiEK Oddział Elektrownia Opole realizuje spółka Instal Warszawa S.A. Mostostal Warszawa będzie prowadził prace podwykonawcze o wartości 29,3 mln zł. Prace będą prowadzone w trzech obiektach: budynek koagulacji i filtracji z systemem szczelinowym, budynek filtrów pośpiesznych ze stacją oraz budynek pompowni wody uzupełniającej. Termin realizacji został przewidziany na czerwiec 2016 r.

W dniu 23 października Mostostal Warszawa SA otrzymał od Inwestora - Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach oświadczenie o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 19 lipca 2012 roku nr JRP/K-1-0/07/2012 (dalej "Umowa") z Wykonawcą - konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Lider i Acciona Infraestructuras S.A. - Partner na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc". Jako podstawy odstąpienia inwestor podał art. 491 w zw. z art. 635 w zw. z art. 656 Kodeksu cywilnego w związku z § 57 i § 73 pkt. 5 Umowy. Mostostal Warszawa S.A. całkowicie kwestionuje odstąpienie od umowy z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw prawnych i faktycznych. W ocenie Inwestora zasadniczym uchybieniem Wykonawcy, które stanowi podstawę faktyczną do odstąpienia od umowy jest brak realizacji robót. Niemniej jednak roboty budowlane nie mogą być prowadzone ponieważ brak jest ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę przedmiotowego zadania inwestycyjnego. 16 marca 2015 roku Główny Inspektor Nadzoru Budowlanego stwierdził nieważność decyzji o pozwoleniu na budowę, co stanowi obiektywną przeszkodę uniemożliwiającą prowadzenie przedmiotowych robót.

W dniu 27 października Mostostal Warszawa S.A., działając w imieniu konsorcjum, odstąpił w części niewykonanej od umowy zawartej w dniu 19 lipca 2012 roku nr JRP/K-1-0/07/2012 (dalej "Umowa") z Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach (dalej "Zamawiający") na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc" z przyczyn, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Zamawiający. Wykonawca oparł swoje odstąpienie od Umowy m.in. na: art. 491 § 1 k.c., art. 649 (4) § 1 k.c., art. 647 § 1 k.c. w związku z art. 640 k.c. w związku z art. 656 k.c., art. 354 § 2 k.c., art. 493 k.c. oraz art. 492(1) k.c. Podstawy faktyczne odstąpienia stanowiły:

1. Niedostarczenie przez Zamawiającego ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę pomimo wystosowania przez Wykonawcę żądania dostarczenia ww. decyzji,
2. Niedostarczenie przez Zamawiającego gwarancji zapłaty, o którą wystąpił Wykonawca w trybie art. 649 (4) § 1 k.c., w związku z niepewnością co do możliwości kontynuowania robót,
3. Nieuregulowanie należności z tytułu kosztów poniesionych przez Wykonawcę z powodu wstrzymania robót przez Zamawiającego.

Wartość kontraktu wynosiła 275,36 mln PLN brutto zaś zaawansowanie robót na dzień 30 września 2015 roku wynosiło około 80%.

W dniu 3 listopada 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym umowę na „Budowę Centrum Medycyny Nieinwazyjnej etap I „stan zero” Wartość kontraktu wynosi 21.444 tys. zł brutto. Termin realizacji: 5 miesięcy od daty podpisania umowy

W 5 listopadzie 2015 r. Mostostal Warszawa SA podpisał z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych, zwiększający do 40 mln zł dotychczasowy limit. W ramach tego limitu Mostostal Warszawa może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.

W dniu 14 grudnia 2015 r. Mostostal Warszawa podpisał z Credit Agricole Bank Polska umowę na linię gwarancyjną na kontrakty budowlane o wartości 40 mln PLN. Linia ta zapewni Spółce udzielanie gwarancji przetargowych, należytego wykonania umowy, rękojmi oraz zwrotu zaliczki z terminem ważności do 7 lat.

4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Mostostal Warszawa S.A. posiada udziały w spółkach, które wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Wykaz spółek został zaprezentowany w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocy 19. Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 31.12.2015 r.

5. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2015 r. były zawierane na zasadach rynkowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2015 r. w nocie 38.

6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2015 r.

W dniu 24.11.2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 24.11.2016 r. pożyczki udzielonej w 2011 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 14.602 tys. EUR, która została częściowo spłacona w kwocie 1.000 tys. EUR w dniu 21.12.2015.

W dniu 05.12.2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 05.12.2016 r. pożyczki udzielonej w 2012 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 15.729 tys. EUR.

W dniu 03.06.2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 31.01.2017 r. pożyczki udzielonej w 2013 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 11.669 tys. EUR,

W dniu 29.06.2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 05.02.2017 r. pożyczki udzielonej w 2013 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 7.000 tys. EUR.

W 2015 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty części otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 7.203 tys. EUR.

Wykaz pożyczek według stanu na 31.12.2015 r., otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A., wygląda następująco (w tys. EUR):

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty*
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	13 612	EUR	24.11.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 741	EUR	05.12.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	11 678	EUR	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	7 005	EUR	05.02.2017

*W dniu 1 lutego 2016 roku Spółka podpisały aneksy do trzech umów pożyczek z Acciona Infraestructuras S.A. wydłużające terminy ich spłaty – patrz nota 46 do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

Wykaz otrzymanych pożyczek przeniesionych na kapitał rezerwowý:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta
Acciona Infraestructuras S.A.	30.03.2012	26 501	EUR
Acciona Infraestructuras S.A.	18.07.2012	15 908	EUR
Acciona Infraestructuras S.A.	11.07.2013	6 000	EUR

Podpisane przez Spółkę umowy kredytowe:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.12.2015 r.	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	31.10.2016	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	0	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

W 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

7. Pożyczki udzielone w 2015 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 17.707 tys. zł, oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 58.326 tys. zł.

9. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2015 r.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w 2015 r. zachowała płynność finansową. Na 31.12.2015 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 246.838 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było wygenerowanie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej związanej między innymi z realizacją kontraktu na budowę elektrowni w Opolu. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 205.101 tys. zł. Zarząd Spółki 9 lutego 2016 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 205.101 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone. W ocenie Zarządu zarządzanie zasobami finansowymi było odpowiednie do sytuacji, w jakiej znalazła się Spółka. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki będzie ulegała poprawie w roku 2016.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy.

W 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,
- konkurencja na rynku usług budowlanych,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmiana podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2016 r. na poziomie zbliżonym do roku 2015,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W 2015 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

16. Umowy zawarte między Spółką 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.

17. Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	2015	2014
Andrzej Gołowski – w zarządzie od 16 listopada 2015 r.	470	0
Jose Angel Andres Lopez	1 065	1 021
Miguel Angel Heras Llorente	895	794
Jacek Szymanek	736	703
Carlos Resino Ruiz – w zarządzie od 26 czerwca 2014	660	277
Miguel Vegas Solano – w zarządzie do 26 czerwca 2014	0	528
Krzysztof Sadłowski – w zarządzie do 24 czerwca 2014	0	941
Razem	3 826	4 264

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	2015	2014
Neil Balfour	72	69
Piotr Gawryś	72	69
Leszek Wysłocki – w radzie nadzorczej do 26.06.2014	0	35
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0	0
Raimundo Fernández – Cuesta Laborde	0	0
Razem	144	173

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. nie pobierali w 2015 r. oraz w 2014 r. wynagrodzeń w spółkach zależnych.

18. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2015r.:

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

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

Na dzień sporządzania sprawozdania Zarząd nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. Programy akcji pracowniczych

W spółce nie ma programów akcji pracowniczych.

21. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

25 czerwca 2015 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2015 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2015 r. wynosi 160 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2015 rok wynosi 300 tys. zł.

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

3 czerwca 2014 r. Emitent 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.

II. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 10 % w porównaniu do 2014 r. i osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 93.374 tys. zł (w 2014 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 79.224 tys. zł).

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 12.596 tys. zł. Główną przyczyną było ujemne saldo odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.574 tys. zł oraz utworzenie rezerw na sprawy sądowe w kwocie 4.956 tys. zł.

Na działalność finansowej Spółka poniosła stratę w kwocie 6.458 tys. zł, co było głównie związane z zapłaconymi odsetkami od finansowania w kwocie 10.070 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2015 zyskiem netto w kwocie 29.194 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 53.717 tys. zł i w części był związany ze sprzedażą akcji spółek zależnych.

Suma bilansowa na 31.12.2015 r. wyniosła 1.147.572 tys. zł i w stosunku do końca roku 2014 zmniejszyła się o 7%. Aktywa obrotowe spadły o 9 % do kwoty 897.118 tys. zł. Na 31.12.2015 r. 15 % aktywów było finansowane kapitałami własnymi. Na koniec 2014 r. wskaźnik ten wyniósł 12 %.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany 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 notcie 40 sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 31.12.2015 roku.

III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Emitenta

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę

Emitent 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

Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH:

Zasada 1

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 przekazana 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

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”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
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

Spółka nie emitowała akcji nadających specjalne uprawnienia kontrolne ich posiadaczom.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Spółce 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 Spółki, 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 określonym 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 zaskarżenia 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

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

Zarząd Spółki w ciągu ostatniego roku obrotowego pracował w następującym składzie:

1. Andrzej Goławski – Prezes Zarządu od 16 listopada 2015 r.
2. Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu,
3. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu,
4. Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu,
5. Jacek Szymanek – Członek Zarządu,

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt h.

Stały nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, która w ciągu ostatniego roku obrotowego pracowała w następującym składzie:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
3. Raimundo Fernández Cuesta Laborde – Członek Rady Nadzorczej
4. Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,

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.

IV Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 945.595 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 233.775 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	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 – Jedlińsk”	Spółka 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 Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	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 w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.

09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	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”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	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. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem 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 Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	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 Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 314	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 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).

Mostostal Warszawa S.A.

02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	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.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) 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).
13-11-2012	Gmina WrocławSA 258/12	82 061	Sprawa 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 o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wyплаты z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlanty ckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.

Mostostal Warszawa S.A.

29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowych oraz zamiennie, Roszczenia objęte ww. pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.
03-02-2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

V. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, 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 sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A., 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 8 marca 2016 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Konstruktorska 11a.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 2236/90. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 44.801.224,00 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224,00 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 171.826 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	zwykłe	50,09
OFE PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.660.000	zwykłe	18,33
AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	zwykłe	5,09
Pozostali	5.297.267	5.297.267	zwykłe	26,49
	20.000.000	20.000.000		100,0

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków oraz w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych;
 - wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
 - budowa obiektów inżynierii wodnej;
 - pozostałe roboty budowlane.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Andrzej Gołowski Prezes Zarządu od 16.11.2015 r.
 - Jose Angel Andres Lopez Wiceprezes Zarządu
 - Miguel Angel Heras Llorente Wiceprezes Zarządu
 - Jacek Szymanek Członek Zarządu
 - Carlos Resino Ruiz Członek Zarządu

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Acciona S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą z dnia 12 maja 2009 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 8 marca 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 236 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2015 r. na podstawie Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 czerwca 2015 r. w okresie:
- badanie wstępne od 16 do 27 listopada 2015 r.;
 - badanie końcowe od 25 stycznia do 8 marca 2016 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2015 r.
(wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	250.454	247.697	2.757		2.757	1,1	21,8	20,1
Aktywa obrotowe	897.118	982.862	(85.744)		(85.744)	(8,7)	78,2	79,9
Aktywa razem	1.147.572	1.230.559	(82.987)		(82.987)	(6,7)	100,0	100,0
PASYWA								
Kapitał własny	171.826	142.632	29.194		29.194	20,5	15,0	11,6
Zobowiązania razem	975.746	1.087.927	(112.181)		(112.181)	(8,9)	85,0	88,4
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.147.572	1.230.559	(82.987)		(82.987)	(6,7)	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.105.404	1.004.017	101.387		101.387	10,1	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.012.030)	(924.793)	(87.237)		(87.237)	9,4	(91,6)	(92,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	93.374	79.224	14.150		14.150	17,9	8,4	7,9
Zysk netto za rok obrotowy	29.194	53.717	(24.523)		(24.523)	(45,7)	2,6	5,4

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Zysk netto	29.194	53.717	(24.523)		(24.523)	(45,7)	2,6	5,4
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-	-	-		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	29.194	53.717	(24.523)		(24.523)	(45,7)	2,6	5,4

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	107 dni	143 dni	133 dni
- szybkość obrotu zapasów	2 dni	3 dni	4 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	3%	5%	(25)%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	4%	(18)%
- ogólna rentowność kapitału	19%	46%	(222)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	85%	88%	92%
- szybkość obrotu zobowiązań	99 dni	121 dni	121 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,1	1,2	0,9
- wskaźnik płynności II	1,1	1,1	0,9

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: deflacja -1,0%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.147.572 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 82.987 tys. zł, tj. o 6,7%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia salda bieżącej części oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 64.050 tys. zł, zmniejszenia salda zaliczek długoterminowych na roboty budowlane o kwotę 63.930 tys. zł, spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o kwotę 28.739 tys. zł, zmniejszenia salda zaliczek krótkoterminowych na roboty budowlane o kwotę 26.184 tys. zł oraz zmniejszenia salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych biernych o kwotę 23.822 tys. zł. Jednocześnie nastąpiło zwiększenie salda rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu wyceny kontraktów o kwotę 71.305 tys. zł oraz zwiększenie salda długoterminowej części oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 24.078 tys. zł. W badanym roku Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 29.194 tys. zł.
- Saldo należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 269.350 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 101.717 tys. zł, wynikał głównie ze zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek o kwotę 93.289 tys. zł.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 246.838 tys. zł. Wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 86.604 tys. zł, wynikał ze zwiększenia salda lokat krótkoterminowych o kwotę 148.141 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu środków pieniężnych w banku i w kasie o kwotę 61.537 tys. zł.
- Saldo rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło 312.303 tys. zł. Spadek salda rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 105.084 tys. zł, wynikał głównie z rozliczenia robót w toku dotyczących realizowanych kontraktów. Na dzień bilansowy Spółka ujęła roszczenia wobec niektórych zamawiających w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 88% na koniec roku ubiegłego do 85% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio ze 121 dni do 99 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek zobowiązań z tytułu pożyczek w kwocie 39.972 tys. zł oraz wygenerowany zysk netto w kwocie 29.194 tys. zł.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.105.404 tys. zł i wzrosły o 101.387 tys. zł, tj. o 10,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 146.286 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 15,5%. Ten wzrost wynikał głównie z realizacji kontraktu na rozbudowę bloków energetycznych w Elektrowni Opole.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 965.539 tys. zł, co stanowi 91,9% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 231.273 tys. zł, tj. o 31,5%, co spowodowane było głównie realizacją kontraktu na rozbudowę bloków energetycznych w Elektrowni Opole, w ramach którego Spółka korzysta z usług podwykonawców.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 3% i była niższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie sprzedażą jednostek zależnych w roku 2014, na której Spółka odnotowała w poprzednim roku pozytywny wynik w kwocie 51.414 tys. zł.
- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,1 (na koniec 2014 r.: 1,2) oraz 1,1 (na koniec 2014 r.: 1,1).

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka 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 2015 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 2014 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

W 2015 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 29.194 tys. zł oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 119.858 tys. zł. Kapitał własny na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 171.826 tys. zł, a aktywa obrotowe wyniosły 897.118 tys. zł i były wyższe o 111.424 tys. zł od zobowiązań krótkoterminowych.

W dniu 1 lutego 2016 r. Spółka podpisała aneks dotyczący jednej z pożyczek w kwocie 58.008 tys. zł, której termin płatności przypadał na 24 listopada 2016 r. Termin płatności pożyczki po podpisaniu aneksu przypada na 30 listopada 2017 r.

Dodatkowo, spółka powiązana udzielająca finansowania potwierdziła pisemnie dnia 9 lutego 2016 r., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczki w kwocie 67.082 tys. zł, której termin płatności przypada na 5 grudnia 2016 r., zostanie ona przedłużona.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Uzasadnienie Zarządu poprawności stosowania zasady kontynuacji działalności zostało zawarte w punkcie 4.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 kwietnia 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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 zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 11a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 8 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 8 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 8 marca 2016 r.