

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanego dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 11A, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 stycznia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 stycznia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany 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 Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego 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 Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej

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 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 stycznia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 stycznia 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 Grupę 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 prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 5.1, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności odnośnie zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę. 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 Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 stycznia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Piotr Wyszogrodzki

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



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2015

(rok)

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

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

za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2016-03-10

| | |
|------------------------------|--|
| MOSTOSTAL WARSZAWA SA | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| MOSTALWAR | Budownictwo (bud) |
| (skrótowa nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |
| 02-673 | Warszawa |
| (kod pocztowy) | (miejsowość) |
| Konstruktorska | 11 a |
| (ulica) | (numer) |
| 022 2507000 | 022 2507611 |
| (telefon) | (fax) |
| info@mostostal.waw.pl | mostostal.waw.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 526-020-49-95 | 012059053 |
| (NIP) | (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 | 1 275 431 | 1 509 524 | 304 777 | 360 328 |
| II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 110 274 | 121 104 | 26 351 | 28 908 |
| III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 49 062 | 23 931 | 11 724 | 5 712 |
| IV. Zysk (strata) brutto | 41 044 | 4 307 | 9 808 | 1 028 |
| V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 32 466 | -8 733 | 7 758 | -2 085 |
| VI. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | -5 | 0 | -1 |
| VII. Zysk (strata) netto | 32 466 | -8 738 | 7 758 | -2 086 |
| VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej | 31 832 | -11 549 | 7 607 | -2 757 |
| IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | 634 | 2 811 | 152 | 671 |
| X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 194 122 | 147 752 | 46 387 | 35 289 |
| XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 7 740 | 62 316 | 1 850 | 14 875 |
| XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -51 426 | -115 025 | -12 289 | -27 457 |
| XIII. Środki pieniężne na koniec okresu | 352 730 | 202 294 | 82 771 | 47 461 |
| XIV. Aktywa razem | 1 287 135 | 1 367 462 | 302 038 | 320 827 |
| XV. Zobowiązania długoterminowe | 201 825 | 237 774 | 47 360 | 55 785 |
| XVI. Zobowiązania krótkoterminowe | 861 628 | 936 316 | 202 189 | 219 674 |
| XVII. Zobowiązania razem | 1 063 453 | 1 174 090 | 249 549 | 275 459 |
| XVIII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) | 200 060 | 168 285 | 46 946 | 39 482 |
| XIX. Kapitał własny ogółem | 223 682 | 193 372 | 52 489 | 45 368 |
| XX. Kapitał podstawowy | 44 801 | 44 801 | 10 513 | 10 511 |
| XXI. Liczba akcji w szt. | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 |
| XXII. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej | 31 832 | -11 549 | 7 607 | -2 757 |
| XXIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 | 20 000 000 |
| XXIV. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR) | 1,59 | -0,58 | 0,38 | -0,14 |
| XXV. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR) | 1,59 | -0,58 | 0,38 | -0,14 |

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik | Opis |
|-------------|---|
| RS_2015.pdf | Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe_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 Lorente | 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 | Barbara Gronkiewicz | Dyrektor Biura Zarządzania Grupą Kapitałową | |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku

SPIS TREŚCI

Numer strony

| | |
|--|----|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 1 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 2 |
| Skonsolidowany bilans | 3 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 5 |
| | |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia | 6 |
| 1. Informacje ogólne | 6 |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej | 6 |
| 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej | 8 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 8 |
| Numery not | |
| 5. Istotne zasady rachunkowości | 8 |
| 5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |
| 5.2 Oświadczenie o zgodności | 10 |
| 5.3 Szacunki - ważne oszacowania i założenia | 11 |
| 5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych | 13 |
| 5.5 Wspólne porozumienia umowne | 13 |
| 5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 13 |
| 5.7 Zasady konsolidacji | 14 |
| 5.8 Rzeczowe aktywa trwałe | 15 |
| 5.9 Koszty finansowania zewnętrznego | 16 |
| 5.10 Nieruchomości inwestycyjne | 16 |
| 5.11 Wartości niematerialne | 16 |
| 5.12 Koszty prac badawczych i rozwojowych | 17 |
| 5.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych | 18 |
| 5.14 Instrumenty finansowe | 18 |
| 5.15 Utrata wartości aktywów finansowych | 19 |
| 5.16 Wbudowane instrumenty pochodne | 20 |
| 5.17 Instrumenty zabezpieczające | 21 |
| 5.18 Zapasy | 22 |
| 5.19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 22 |
| 5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 23 |
| 5.21 Kapitały | 23 |
| 5.22 Zobowiązania handlowe | 23 |
| 5.23 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne | 24 |
| 5.24 Rezerwy | 24 |
| 5.25 Odprawy emerytalne | 24 |
| 5.26 Leasing | 25 |
| 5.27 Przychody | 25 |
| 5.28 Podatek dochodowy | 26 |
| 5.29 Dotacje rządowe | 28 |
| 5.30 Zysk (strata) netto na akcję | 28 |
| | |
| 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 28 |
| 7. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową | 29 |
| 8. Zmiany prezentacyjne | 35 |
| | |
| 9. Sprawozdawczość według segmentów rynku | 36 |
| | |
| 10. Przychody i koszty | 38 |
| 10.1 Długoterminowe kontrakty budowlane | 38 |
| 10.2 Koszty według rodzaju | 39 |
| 10.3 Pozostałe przychody operacyjne | 40 |
| 10.4 Pozostałe koszty operacyjne | 40 |
| 10.5 Przychody finansowe | 40 |
| 10.6 Koszty finansowe | 40 |
| 11. Podatek dochodowy | 41 |
| 12. Odroczonego podatek dochodowy | 42 |
| 13. Działalność zaniechana | 43 |
| 14. Wynik ze sprzedaży spółek zależnych | 43 |
| 15. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję | 44 |
| 16. Dywidendy wypłacone | 44 |

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015**

dane w tys. zł

| L.P | DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|-------------|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| | Działalność kontynuowana | | | |
| I | Przychody ze sprzedaży | 10.1 | 1 275 431 | 1 509 524 |
| | Przychody z realizacji kontraktów budowlanych | | 1 259 671 | 1 350 730 |
| | Przychody ze sprzedaży usług | | 11 693 | 136 339 |
| | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 4 067 | 22 455 |
| II | Koszt własny sprzedaży | 10.2 | 1 165 157 | 1 388 420 |
| III | Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży | | 110 274 | 121 104 |
| IV | Koszty ogólnego zarządu | | 48 123 | 69 029 |
| V | Pozostałe przychody operacyjne | 10.3 | 9 580 | 9 486 |
| VI | Pozostałe koszty operacyjne | 10.4 | 22 669 | 24 695 |
| VII | Wynik na sprzedaży spółek zależnych | | 0 | -12 935 |
| VIII | Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej | | 49 062 | 23 931 |
| IX | Przychody finansowe | 10.5 | 5 050 | 8 780 |
| X | Koszty finansowe | 10.6 | 13 068 | 28 404 |
| XI | Zysk / (Strata) brutto | | 41 044 | 4 307 |
| XII | Podatek dochodowy | 11. | 8 578 | 13 040 |
| | a) część bieżąca | | 2 283 | 5 647 |
| | b) część odroczone | | 6 295 | 7 393 |
| XIII | Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej | | 32 466 | -8 733 |
| XIV | Działalność zaniechana | | | |
| XV | Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej | 13. | 0 | -5 |
| XVI | Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | | 32 466 | -8 738 |
| XVII | Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej | | 31 832 | -11 549 |
| XVIII | Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | 634 | 2 811 |
| | Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej | | 32 466 | -8 733 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 20 000 000 | 20 000 000 |
| | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 15. | 1,62 | -0,44 |
| | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 15. | 1,62 | -0,44 |
| | Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | 0 | -5 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 20 000 000 | 20 000 000 |
| | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 0,00 | 0,00 |
| | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 0,00 | 0,00 |
| | Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | | 32 466 | -8 738 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 20 000 000 | 20 000 000 |
| | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 1,62 | -0,44 |
| | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 1,62 | -0,44 |
| | Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej | | 31 832 | -11 549 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 20 000 000 | 20 000 000 |
| | Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 1,59 | -0,58 |
| | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł) | 15. | 1,59 | -0,58 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
 za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015**

dane w tys. zł

| WYSZCZEGÓLNIENIE | | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej | | 32 466 | -8 733 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | 0 | -5 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | | 32 466 | -8 738 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | -21 | 538 |
| Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych | | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów | | 0 | 0 |
| Pozostałe całkowite dochody | | 154 | 55 |
| Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu | | 133 | 593 |
| w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie | | 133 | 593 |
| Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej | | 32 599 | -8 140 |
| Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej | | 0 | -5 |
| Całkowite dochody ogółem | | 32 599 | -8 145 |
| przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej | | 31 775 | -10 956 |
| przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym | | 824 | 2 811 |

**Skonsolidowany bilans
na 31.12.2015 roku**

dane w tys. zł

| L.P | AKTYWA | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------|---|------|------------------|------------------|
| I | Aktywa trwale (długoterminowe) | | 203 859 | 232 100 |
| I.1 | Wartości niematerialne | 17. | 3 790 | 4 677 |
| I.2 | Wieczyste użytkowanie gruntów | 18. | 23 353 | 23 761 |
| I.3 | Rzeczowe aktywa trwale | 19. | 66 778 | 85 417 |
| I.4 | Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców | 20. | 12 963 | 16 261 |
| I.5 | Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane | | 8 556 | 15 542 |
| I.6 | Nieruchomości inwestycyjne | 21. | 8 734 | 0 |
| I.7 | Długoterminowe aktywa finansowe | 23. | 4 812 | 4 805 |
| I.8 | Inne inwestycje długoterminowe | 24. | 3 856 | 3 855 |
| I.9 | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12. | 68 738 | 75 056 |
| I.10 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 25. | 2 279 | 2 726 |
| II. | Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 1 083 276 | 1 135 362 |
| II.1 | Zapasy | 27. | 12 855 | 9 999 |
| II.2 | Należności z tytułu dostaw i usług | 28. | 328 339 | 448 853 |
| II.3 | Pozostałe należności | | 4 881 | 5 399 |
| II.4 | Należności z tytułu podatku dochodowego | 28. | 0 | 813 |
| II.5 | Zaliczki na roboty budowlane | | 48 754 | 32 323 |
| II.6 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 29. | 352 730 | 202 294 |
| II.7 | Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) | 30. | 328 336 | 429 192 |
| II.8 | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 30. | 7 381 | 6 489 |
| | A k t y w a r a z e m | | 1 287 135 | 1 367 462 |
| L.P | PASYWA | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| I | Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) | 31. | 200 060 | 168 285 |
| I.1 | Kapitał podstawowy | | 44 801 | 44 801 |
| I.2 | Kapitał zapasowy / rezerwowy | | 136 570 | 219 320 |
| I.3 | Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek | | 201 815 | 201 815 |
| I.4 | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych | | -944 | -584 |
| I.5 | Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty) | | -182 182 | -297 067 |
| | niepodzielony zysk / (niepokryta strata) | | -214 014 | -285 518 |
| | zysk / (strata) za okres | | 31 832 | -11 549 |
| II. | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 32. | 23 622 | 25 087 |
| III. | Kapitał własny ogółem | | 223 682 | 193 372 |
| IV. | Zobowiązania długoterminowe | | 201 825 | 237 774 |
| IV.1 | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 33. | 79 621 | 55 542 |
| IV.2 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | 37. | 2 312 | 2 194 |
| IV.3 | Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | | 50 545 | 46 661 |
| IV.4 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek | | 55 775 | 119 705 |
| IV.5 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12. | 28 | 32 |
| IV.6 | Rezerwy długoterminowe | 34. | 13 544 | 13 640 |
| V. | Zobowiązania krótkoterminowe | | 861 628 | 936 316 |
| V.1 | Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 33. | 130 139 | 189 764 |
| V.2 | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 37. | 2 472 | 4 937 |
| V.3 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 35. | 310 090 | 354 307 |
| V.4 | Podatek dochodowy | | 1 333 | 2 873 |
| V.5 | Pozostałe zobowiązania | 36. | 31 687 | 29 843 |
| V.6 | Zaliczki na roboty budowlane | | 80 278 | 92 847 |
| V.7 | Rezerwy krótkoterminowe | 34. | 45 913 | 40 065 |
| V.8 | Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę) | 38. | 90 895 | 17 778 |
| V.9 | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 38. | 168 821 | 203 902 |
| VI. | Zobowiązania razem | | 1 063 453 | 1 174 090 |
| | Kapitał własny i zobowiązania r a z e m | | 1 287 135 | 1 367 462 |

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015**

dane w tys. zł

| L.P | WYSZCZEGÓLNIENIE | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|------------|--|------|----------------------------|----------------------------|
| I | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| | Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | | 41 044 | 4 307 |
| | Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej | | 0 | -5 |
| I.1 | Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym) | | 41 044 | 4 302 |
| I.2 | Korekty o pozycje: | | 153 078 | 143 450 |
| I.2.1 | Amortyzacja | 10.2 | 13 070 | 25 648 |
| I.2.2 | Różnice kursowe | | 0 | -186 |
| I.2.3 | Odsetki otrzymane i zapłacone | | 10 267 | 16 297 |
| I.2.4 | Zysk / strata na działalności inwestycyjnej | | -1 889 | -54 349 |
| I.2.5 | Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności | | 115 866 | -86 057 |
| I.2.6 | Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów | | -2 856 | 14 929 |
| I.2.7 | Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | -122 116 | 120 515 |
| I.2.8 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 136 877 | 77 670 |
| I.2.9 | Zmiana stanu rezerw | | 7 434 | -20 916 |
| I.2.10 | Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany) | | -2 963 | -6 538 |
| I.2.11 | Wyłączenie spółki z konsolidacji | | 0 | 59 616 |
| I.2.12 | Pozostałe | | -612 | -3 179 |
| I | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 194 122 | 147 752 |
| II | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| II.1 | Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 13 949 | 22 952 |
| II.2 | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | -4 966 | -14 261 |
| II.3 | Sprzedaż aktywów finansowych | | 0 | 0 |
| II.4 | Nabycie aktywów finansowych | | -7 | 0 |
| II.5 | Sprzedaż spółek zależnych | | 0 | 68 927 |
| II.6 | Środki pieniężne spółek sprzedanych | | 0 | -12 560 |
| II.7 | Odsetki otrzymane | | 14 | 15 |
| II.8 | Splata udzielonych pożyczek | | 0 | 0 |
| II.9 | Udzielenie pożyczek | | 0 | -1 000 |
| II.10 | Pozostałe | | -1 250 | -1 |
| II.11 | Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej | | 0 | -1 756 |
| II | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 7 740 | 62 316 |
| III | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| III.1 | Wpływy z tytułu emisji akcji | | 0 | 0 |
| III.2 | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | -5 796 | -19 977 |
| III.3 | Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 4 659 | 3 167 |
| III.4 | Splata pożyczek/kredytów | | -37 726 | -79 645 |
| III.5 | Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | | 0 | 0 |
| III.6 | Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym | | -2 282 | -2 378 |
| III.7 | Odsetki zapłacone | | -10 281 | -16 077 |
| III.8 | Pozostałe | | 0 | -115 |
| III | Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -51 426 | -115 025 |
| IV | Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 150 436 | 95 043 |
| V | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 202 294 | 107 251 |
| VI | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 29. | 352 730 | 202 294 |
| | Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 135 | 415 |
| | Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu | | 0 | 1 761 |
| | Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu | | 0 | 0 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

| 2015 ROK okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 | Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej | | | | | | | | Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym | Kapitał własny ogółem |
|---|--|--|--------------|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---|--|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | Akcje własne | Kapitał zapasowy / rezerwy | Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek | Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 44 801 | 0 | 0 | 219 320 | 201 815 | -584 | -297 067 | 168 285 | 25 087 | 193 372 |
| Zysk (strata) za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31 832 | 31 832 | 634 | 32 466 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -21 | -36 | -57 | 190 | 133 |
| Calkowite dochody ogółem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -21 | 31 796 | 31 775 | 824 | 32 599 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 6 706 | 0 | 0 | -6 706 | 0 | 0 | 0 |
| Sprzedaż spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | -89 456 | 0 | -339 | 89 795 | 0 | 0 | 0 |
| Wyplacone dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 289 | -2 289 |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 44 801 | 0 | 0 | 136 570 | 201 815 | -944 | -182 182 | 200 060 | 23 622 | 223 682 |

dane w tys. zł

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 31 grudnia 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

W 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Właściwy sąd | Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.12.2015) | Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.12.2015) |
|-----|--|----------|--|--|---|---|
| 1 | Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca | Warszawa | Budownictwo | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820 | - | - |
| 2 | Mostostal Kielce S.A. | Kielce | Budownictwo | Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333 | 100,00% | 100,00% |
| 3 | AMK Kraków S.A. | Kraków | usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz" | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358 | 60,00% | 60,00% |
| 4 | Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. | Mielec | Budownictwo i usługi ogólnie budowlane | Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878 | 97,14% | 97,14% |
| 5 | Mostostal Płock S.A. | Płock | Budownictwo | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336 | 52,78% | 48,66% |

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2015 roku – 31.12.2015 roku

| | | | | | | |
|---|---|----------|-------------|---|---------|---------|
| 6 | Mostostal Power Development Sp. z o.o. | Warszawa | Budownictwo | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032 | 100,00% | 100,00% |
|---|---|----------|-------------|---|---------|---------|

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

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

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

| Nazwa Spółki | Udział Mostostal Warszawa w głosach na WZA spółki (31.12.2015) | Udział akcjonariuszy niekontrolujących | Udział Mostostal Warszawa w kapitale podstawowym spółki (31.12.2015) | Udział akcjonariuszy niekontrolujących |
|--|--|--|--|--|
| AMK Kraków S.A. | 60,00% | 40,00% | 60,00% | 40,00% |
| Mieckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. | 97,14% | 2,86% | 97,14% | 2,86% |
| Mostostal Płock S.A. | 52,78% | 47,22% | 48,66% | 51,34% |

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

| Wyszczególnienie | AMK KRAKÓW S.A. | | MPB MIELEC S.A. | | MOSTOSTAL PŁOCK | |
|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Przychody ze sprzedaży | 43.273 | 26.502 | 28 | 1.101 | 94.804 | 120.036 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 4.711 | 6.502 | -2 | 345 | 3.629 | 7.985 |
| Zysk brutto | 1.745 | 1.718 | 2 | 4.043 | 609 | 3.233 |

| | | | | | | |
|--|------------|------------|----------|------------|------------|--------------|
| Zysk netto | 1.313 | 2.277 | 2 | 3.665 | 460 | 3.039 |
| Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym | 525 | 911 | 0 | 105 | 236 | 1.560 |
| Aktywa trwałe | 7.559 | 9.013 | 23 | 9.013 | 15.617 | 20.752 |
| Aktywa obrotowe | 35.905 | 6.815 | 1.366 | 6.815 | 46.121 | 48.381 |
| Aktywa razem | 43.464 | 15.828 | 1.389 | 15.828 | 61.738 | 69.133 |
| Kapitał własny | 4.027 | 4.534 | 1.018 | 4.534 | 36.914 | 39.234 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 39.437 | 11.284 | 371 | 11.294 | 24.824 | 29.899 |

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

Andrzej Gołowski – 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

Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady

Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Piotr Gawryś - Członek Rady.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 08.03.2016 roku.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W 2015 r. Spółka Dominująca finansowała się środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki Dominującej 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 205.101 tys. zł, których termin spłaty: kwoty 125.480 tys. zł przypada na 2016 r. natomiast kwoty 79.621 tys. zł przypada na 2017 r., zostaną one przedłużone. W 2015 roku Spółka Dominująca spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 7.203 tys. EUR. Stan środków pieniężnych Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2015 r. wynosił 246.838 tys. zł i w pełni pokrywał zadłużenie z tytułu pożyczek

W lutym 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty: aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 listopada 2017 roku; aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27 maja 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku; aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 5 sierpnia 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku. Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

Mostostal Warszawa S.A. zawarł 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych. Od pożyczek reklasyfikowanych na kapitał własny nie są naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie i będą naliczane wg stopy WIBOR powiększonej o marżę.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 110.274 tys. zł, zysk brutto w kwocie 41.044 tys. zł oraz zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 32.466 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 194.122 tys. zł. Kapitał własny ogółem Grupy Kapitałowej na ten dzień był dodatni i wyniósł 223.682 tys. zł.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 861.628 tys. zł i były niższe o 221.648 tys. zł od aktywów obrotowych.

Natomiast Spółka Dominująca wypracowała zysk brutto w kwocie 36.042 tys. zł i zysk netto w wysokości 29.194 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 119.858 tys. zł. Kapitał własny Spółki Dominującej na ten dzień wyniósł 171.826 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki Dominującej wyniosły 785.694 tys. zł i były niższe o 111.424 tys. zł od aktywów obrotowych.

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje osiągnięcie dodatnich wyników w 2016 roku zarówno w Spółce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej. 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 S.A. wynosi 2.083.373 tys. zł, natomiast Grupy Kapitałowej wynosi 2.231.807 tys. zł. Jednocześnie Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przelożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa i Grupy Kapitałowej. Pomimo informacji opisanych powyżej, istnieje znacząca niepewność dotycząca zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku.

Zarząd Spółki Dominującej uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

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

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

5.2 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę Kapitałową obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

5.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia

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

5.3.1 Ważne oszacowania księgowe

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

Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 12). W 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej zrealizowały prognozę, która była podstawą do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec ubiegłego roku.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010- 2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 3 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 68.738 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 6.318 tys. zł w porównaniu do końca roku ubiegłego.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych spółki Grupy Kapitałowej realizują, jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które spółki Grupy Kapitałowej ujmują, jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale

niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 38).

Rozliczenia podatkowe

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

Rezerwy na sprawy sporne

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami postępowań sądowych. Spółki dokonują szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy Kapitałowej oraz wysokości tworzonych rezerw (nota 40.4). Grupa Kapitałowa analizuje utworzone rezerwy pod kątem terminu ich ewentualnej realizacji i klasyfikuje je, jako krótkoterminowe lub długoterminowe (do realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Odpisy aktualizujące należności

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

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

5.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych.

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

5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

5.5 Wspólne porozumienia umowne

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

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

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

5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

5.7 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy 2015 r. zakończone dnia 31.12.2015 roku z uwzględnieniem danych porównywalnych.

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

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

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

Przejęcie spółek zależnych przez Grupę Kapitałową rozlicza się metodą nabycia.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

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

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

5.8 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

5.9 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.10 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Spółka Dominująca posiada nieruchomość inwestycyjną w Miękini, która jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

5.11 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z 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.

5.12 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

5.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

5.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

5.16 Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

5.17 Instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

wyniku finansowego netto w sposób umożliwiający jej całkowite 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, ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nie efektywna część ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

5.18 Zapasy

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

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

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

5.19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.21 Kapitały

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

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

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

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

5.22 Zobowiązania handlowe

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

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

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

5.23 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

5.24 Rezerwy

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

5.25 Odprawy emerytalne

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

5.26 Leasing

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

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

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

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

5.27 Przychody

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

5.27.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

5.27.2 Kontrakty budowlane

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

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

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

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

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

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

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

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

5.27.3 Przychody ze sprzedaży usług

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

5.27.4 Odsetki

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

5.27.5 Dywidendy

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

5.28 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.29 Dotacje rządowe

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

5.30 Zysk (strata) netto na akcję

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

6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych i zmienionych standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku:

1. 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.

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

2. 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.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2015 r. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

1. 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 niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

2. Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

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

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

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

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

3. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

4. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

5. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

6. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

7. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

8. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

9. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

11. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

12. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

13. 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 niezależenie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

14. 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.

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

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

15. 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 obowiązku 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

16. 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. 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.

8 Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce Dominującej, 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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tys. zł)

9. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

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

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

| Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 | Działalność kontynuowana | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------|
| | Segment inżynieryjno-przemysłowy | Segment ogólnobudowlany | Przychody, koszty nieprzypisane | RAZEM |
| Przychody ze sprzedaży | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 000 384 | 272 421 | 2 626 | 1 275 431 |
| Sprzedaż między segmentami | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody segmentu ogółem | 1 000 384 | 272 421 | 2 626 | 1 275 431 |
| Wynik | | | | |
| Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) | 85 905 | 8 981 | 2 299 | 97 185 |
| Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży) | 0 | 0 | 48 123 | 48 123 |
| Zysk / (strata) z działalności operacyjnej | 85 905 | 8 981 | -45 824 | 49 062 |
| Przychody finansowe | 107 | 536 | 4 407 | 5 050 |
| Koszty finansowe | 1 104 | 1 464 | 10 500 | 13 068 |
| Zysk (strata) brutto | 84 908 | 8 053 | -51 917 | 41 044 |
| Podatek dochodowy | | | 8 578 | 8 578 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 84 908 | 8 053 | -60 495 | 32 466 |
| Wynik segmentu | 84 908 | 8 053 | -60 495 | 32 466 |
| Działalność zaniechana | | | | 0 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | 84 908 | 8 053 | -60 495 | 32 466 |
| Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej | 84 908 | 8 053 | -61 129 | 31 832 |
| Zysk/ (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | | 634 | 634 |

| Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 | Działalność kontynuowana | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------|
| | Segment inżynieryjno-przemysłowy | Segment ogólnobudowlany | Przychody, koszty nieprzypisane | RAZEM |
| Przychody ze sprzedaży | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 189 302 | 317 063 | 3 159 | 1 509 524 |
| Sprzedaż między segmentami | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody segmentu ogółem | 1 189 302 | 317 063 | 3 159 | 1 509 524 |
| Wynik | | | | |
| Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) | 58 094 | 11 276 | 23 590 | 92 960 |
| Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży) | 0 | 0 | 69 029 | 69 029 |
| Zysk / (strata) z działalności operacyjnej | 58 094 | 11 276 | -45 439 | 23 931 |
| Przychody finansowe | 4 435 | 318 | 4 027 | 8 780 |
| Koszty finansowe | 1 006 | 1 041 | 26 357 | 28 404 |
| Zysk (strata) brutto | 61 523 | 10 553 | -67 769 | 4 307 |
| Podatek dochodowy | | | 13 040 | 13 040 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 61 523 | 10 553 | -80 809 | -8 733 |
| Wynik segmentu | 61 523 | 10 553 | -80 809 | -8 733 |
| Działalność zaniechana | | | -5 | -5 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | 61 523 | 10 553 | -80 814 | -8 738 |
| Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej | 61 523 | 10 553 | -83 625 | -11 549 |
| Zysk/ (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | | | 2 811 | 2 811 |

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

W 2015 roku największym odbiorcą usług były: PGE Elektrownia Opole z 42 % udziałem w sprzedaży, Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach z 11 % udziałem w sprzedaży oraz Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 10% udziałem w sprzedaży, natomiast w 2014 roku był: Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 14% udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z realizacji kontraktów budowlanych | 1 259 671 | 1 350 730 |
| Na rynek krajowy | 1 247 035 | 1 287 250 |
| Na eksport | 12 636 | 63 480 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 11 693 | 136 339 |
| Na rynek krajowy | 11 693 | 74 951 |
| Na eksport | 0 | 61 388 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 067 | 22 455 |
| Na rynek krajowy | 3 531 | 2 871 |
| Na eksport | 536 | 19 584 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1 275 431 | 1 509 524 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sprzedaż krajowa - Polska | 1 262 259 | 1 365 071 |
| Sprzedaż na eksport: | 13 172 | 144 453 |
| Niemcy | 2 359 | 70 534 |
| Szwecja | 0 | 39 959 |
| Rosja | 0 | 19 120 |
| Francja | 0 | 4 015 |
| Holandia | 0 | 2 151 |
| Słowenia | 0 | 2 043 |
| Estonia | 10 112 | 1 927 |
| Dania | 0 | 1 850 |
| Anglia | 0 | 1 151 |
| Indie | 0 | 1 049 |
| Rumunia | 701 | 654 |
| | 1 275 431 | 1 509 524 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tys. zł)

10 Przychody i koszty

10.1 Długoterminowe kontrakty budowlane

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z realizacji kontraktów budowlanych | 1 259 671 | 1 350 730 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 11 693 | 136 339 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 067 | 22 455 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1 275 431 | 1 509 524 |

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

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z realizacji kontraktów budowlanych | 1 259 671 | 1 350 730 |
| Koszt wytworzenia robót budowlanych | 1 128 964 | 1 284 813 |
| Wynik | 130 707 | 65 917 |

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 przewidywane straty na kontraktach ujawnionych w nocie 34.

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych w latach 2010 - 2012 pojawiły się okoliczności, za które Spółkę Dominującą nie ponosiła odpowiedzialności, a które spowodowały, że odnotowała niezawinione przez nią straty (szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki, itp.). Okoliczności te obejmują przede wszystkim:
- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- nieoczekiwany znaczący wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw i materiałów ropopochodnych), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- brak dostępu Spółki do placu budowy, spowodowany między innymi czynnikami atmosferycznymi.

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

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

Niezakończone kontrakty budowlane

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-----------------|----------------|
| Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych | 2 766 368 | 2 442 236 |
| Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych | 2 764 282 | 2 266 177 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych | 2 086 | 176 059 |
| Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane | 136 053 | 212 552 |
| Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych | -133 967 | -36 493 |
| Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie: | | |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych | 2 086 | 176 059 |
| Roszczenia na kontraktach zakończonych | 235 355 | 235 355 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych | 237 441 | 411 414 |

Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

| Aktywa | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 28) w tym: | 328 339 | 448 853 |
| w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców | 21 428 | 17 458 |
| Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców (patrz nota 20) | 12 963 | 16 261 |
| Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe) | 57 310 | 47 865 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) (patrz nota 30) | 328 336 | 429 192 |

| Zobowiązania | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 35) w tym: | 310 090 | 354 307 |
| w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | 68 189 | 81 391 |
| Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom (patrz nota 35) | 50 545 | 46 661 |
| Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe) | 136 053 | 212 552 |
| Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 34) | 27 199 | 19 486 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę) (patrz nota 38) | 90 895 | 17 778 |

10.2 Koszty według rodzaju

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| a) amortyzacja | 13 070 | 25 648 |
| b) zużycie materiałów i energii | 198 482 | 189 496 |
| c) usługi obce * | 922 933 | 876 620 |
| d) podatki i opłaty | 4 658 | 8 398 |
| e) wynagrodzenia | 106 711 | 211 415 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników | 25 902 | 48 237 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe | 13 114 | 21 586 |
| Koszty według rodzaju, razem | 1 284 870 | 1 381 400 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -74 766 | 68 751 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -311 | -9 480 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -48 123 | -69 029 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 487 | 16 778 |
| Koszt własny sprzedaży | 1 165 157 | 1 388 420 |

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

Amortyzacja

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: | 11 412 | 23 173 |
| Amortyzacja środków trwałych | 11 229 | 22 905 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 183 | 268 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 1 658 | 2 475 |
| Amortyzacja środków trwałych | 823 | 1 586 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 835 | 889 |
| Amortyzacja razem | 13 070 | 25 648 |

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: | 104 881 | 215 729 |
| wynagrodzenia | 83 615 | 173 418 |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 21 266 | 42 311 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 27 732 | 43 923 |
| wynagrodzenia | 23 096 | 37 997 |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 4 636 | 5 926 |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników razem | 132 613 | 259 652 |

10.3 Pozostałe przychody operacyjne

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| a) rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 2 226 | 3 046 |
| - należności | 321 | 1 318 |
| - sprawy sądowe | 726 | 88 |
| - pozostałe | 1 179 | 1 640 |
| b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 3 164 | 2 897 |
| c) pozostałe, w tym: | 4 190 | 3 543 |
| - odszkodowania i kary | 125 | 1 330 |
| - odpisanie zobowiązań | 3 622 | 849 |
| - pozostałe | 443 | 1 364 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 9 580 | 9 486 |

10.4 Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) utworzone rezerwy (z tytułu) | 17 991 | 14 758 |
| - na należności | 7 586 | 12 721 |
| - na kary | 6 415 | 741 |
| - na sprawy sądowe | 3 569 | 736 |
| - pozostałe | 421 | 560 |
| b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 708 | 3 295 |
| c) pozostałe, w tym: | 3 970 | 6 642 |
| - odszkodowania i kary | 126 | 323 |
| - koszty egzekucji należności | 41 | 502 |
| - koszty egzekucji zobowiązań | 614 | 0 |
| - koszty poręczonych gwarancji bankowych | 0 | 2 082 |
| - odpisanie należności | 1 069 | 0 |
| - likwidacja składników majątku obrotowego | 993 | 0 |
| - pozostałe | 1 127 | 3 735 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 22 669 | 24 695 |

10.5 Przychody finansowe

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) odsetki | 3 364 | 7 312 |
| - od środków pieniężnych i lokat | 2 389 | 2 312 |
| - pozostałe (otrzymane odsetki za zwłokę) | 975 | 5 000 |
| b) zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 1 013 |
| c) inne | 1 686 | 455 |
| - dodatnie różnice kursowe | 1 148 | 419 |
| - pozostałe | 538 | 36 |
| Przychody finansowe, razem | 5 050 | 8 780 |

10.6 Koszty finansowe

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a) odsetki | 10 492 | 17 093 |
| - od kredytów bankowych i pożyczek | 7 096 | 12 663 |
| - od leasingu finansowego | 227 | 883 |
| - pozostałe (odsetki za zwłokę) | 3 169 | 3 547 |
| b) strata ze zbycia inwestycji | 1 157 | 0 |
| c) inne | 1 419 | 11 311 |
| - ujemne różnice kursowe | 516 | 8 104 |
| - inne (dyskonto kaucji) | 903 | 3 207 |
| Koszty finansowe, razem | 13 068 | 28 404 |

11. 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> | 2 283 | 5 647 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 2 283 | 5 647 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 6 295 | 7 393 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 6 295 | 7 393 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 8 578 | 13 040 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk /(strata) brutto | 41 044 | 4 307 |
| Dochody opodatkowane za granicą | 0 | 190 |
| Trwale różnice "+" | 4 278 | 417 |
| PFRON | 1 037 | 1 297 |
| koszty projektów współfinansowane przez UE | 2 673 | 4 745 |
| koszty reprezentacji | 865 | 891 |
| kary umowne | 2 277 | 2 136 |
| amortyzacja | 66 | 52 |
| darowizny | 159 | 151 |
| odsetki od pożyczek | 6 188 | 9 941 |
| strata podatkowa od której nie rozpoznano aktywa podatkowego | -16 562 | 0 |
| pozostałe | 7 575 | -18 796 |
| Przejściowe różnice "+" | 61 334 | 5 890 |
| Trwale różnice "-" | -3 148 | -5 295 |
| przychody projektów współfinansowane przez UE | -2 801 | -3 418 |
| różnice kursowe od rozrachunków wewnętrznych | -64 | 0 |
| przychody NPP | 0 | -387 |
| dywidendy otrzymane | -7 004 | 0 |
| pozostałe | 6 721 | -1 490 |
| Przejściowe różnice "-" | -53 967 | -10 525 |
| Wyłączenie spółki z konsolidacji | 0 | 79 732 |
| Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych | 49 541 | 74 716 |
| Podatek według teoretycznej stawki podatkowej wynoszącej w 2015: 19 %, (w 2014: 19 %) | 9 413 | 14 196 |
| Efekt różnych stawek podatkowych | 0 | 0 |
| Korekta podatku za lata ubiegłe | -835 | -1 156 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat | 8 578 | 13 040 |

12. Odroczone podatki dochodowe

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 pozostałymi całkowitymi dochodami | | | | |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | | | | |
| Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat | 145 098 | 155 901 | -10 803 | -13 360 |
| różnice kursowe | 22 | 16 | 6 | -54 |
| aktualizacja należności | 10 865 | 9 664 | 1 201 | 310 |
| biernie międzyokresowe rozliczenie kosztów | 38 409 | 41 171 | -2 762 | 12 907 |
| aktualizacja zapasów | 92 | 124 | -32 | -15 |
| rezerwy na przewidywane straty | 7 861 | 6 267 | 1 594 | 2 052 |
| rezerwy na koszty | 24 979 | 6 536 | 18 443 | 515 |
| rezerwy na należności | 167 | 211 | -44 | 22 |
| pozostałe rezerwy | 346 | 403 | -57 | -2 255 |
| wycena kontraktów długoterminowych | 19 817 | 6 136 | 13 681 | -6 589 |
| produkcja w toku | 1 313 | 501 | 812 | -2 115 |
| nie wypłaconych wynagrodzeń | 296 | 380 | -84 | -837 |
| nie wypłaconych umów zleceń | 0 | 2 | -2 | 1 |
| rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 511 | 1 715 | -204 | 17 |
| naliczone odsetki od weksli, zobowiązań, kredytów i pożyczek | 288 | 447 | -159 | -123 |
| od straty podatkowej | 37 951 | 80 872 | -42 921 | -16 084 |
| pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej) | 1 181 | 1 456 | -275 | -1 112 |
| Aktywa przed kompensatą | 145 098 | 155 901 | -10 803 | -13 360 |
| Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego | -76 360 | -80 845 | 4 485 | -674 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 68 738 | 75 056 | -6 318 | -14 034 |

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 pozostałymi całkowitymi dochodami | | | | |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | | | | |
| Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat | 76 388 | 80 877 | -4 508 | -5 967 |
| różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa | 127 | 147 | -20 | -1 324 |
| odsetki | 0 | 1 | -1 | -6 |
| wycena kontraktów długoterminowych | 73 453 | 76 208 | -2 755 | 10 684 |
| przyspieszona amortyzacja podatkowa | 79 | 37 | 42 | -705 |
| przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| korekty z tytułu wyceny środków trwałych | 1 213 | 1 306 | -93 | -5 024 |
| Spółki wyłączone z konsolidacji | 0 | 0 | 0 | -5 347 |
| pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej) | 1 516 | 3 178 | -1 681 | -4 245 |
| Rezerwa przed kompensatą | 76 388 | 80 877 | -4 508 | -5 967 |
| Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego | -76 360 | -80 845 | 4 485 | -674 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 28 | 32 | -23 | -6 641 |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 6 295 | 7 393 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 68 738 | 75 056 | - | - |
| Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 28 | 32 | - | - |

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

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych będzie możliwa w latach 2016–2018.

Kierując się zasadą ostrożności od części straty podatkowej tj. kwoty 231.292 tys. zł nie rozpoznano aktywa podatkowego.

Te straty podatkowe są również możliwe do odzyskania w latach 2016–2018.

Długoterminowa część podatku odroczonego

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy | 37 294 | 83 299 |
| od rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 249 | 1 549 |
| od straty podatkowej | 36 045 | 81 750 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy | 45 643 | 47 745 |
| od wyceny kontraktów długoterminowych | 44 685 | 44 988 |
| od amortyzacji | 519 | 2 189 |
| od dyskonta | 439 | 568 |
| Razem aktywa (netto) z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy | -8 349 | 35 554 |

13. Działalność zaniechana

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

14. Wynik ze sprzedaży spółek zależnych

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| sprzedaż akcji spółki Mostostal Puławy | 0 | -12 880 |
| sprzedaż akcji spółki Remak | 0 | -55 |
| RAZEM | 0 | -12 935 |

AKTYWA sprzedanych spółek

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

ZOBOWIĄZANIA sprzedanych spółek

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

15. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej | 31 832 | -11 549 |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe | | |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 31 832 | -11 549 |

| 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 przypisanego akcjonariuszom Spółki Dominującej | 20 000 000 | 20 000 000 |

16. Dywidendy wypłacone

| Zadeklarowane i wypłacone w okresie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Dywidendy z akcji zwykłych za 2015 i 2014: | | |
| dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym | -2 282 | -2 378 |
| dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 0 |

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

17. Wartości niematerialne

| 31 grudnia 2015 | <i>Koszty prac rozwojowych</i> | <i>Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i> | <i>Inne wartości niematerialne</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|--------------------------------|--|------------------------------------|---------------|
| Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku | 0 | 4 677 | 0 | 4 677 |
| Zwiększenia stanu (nabycie, transfer) | 0 | 138 | 0 | 138 |
| Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer) | 0 | -18 | 0 | -18 |
| Włączenie Spółki do konsolidacji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wyłączenie Spółki z konsolidacji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | 11 | 0 | 11 |
| Amortyzacja bieżąca | 0 | -1 018 | 0 | -1 018 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku | 0 | 3 790 | 0 | 3 790 |

Na dzień 1 stycznia 2015 roku

| | | | | |
|--|---|--------------|----------|--------------|
| Wartość brutto | 0 | 14 973 | 600 | 15 573 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -10 296 | -600 | -10 896 |
| Wartość netto | 0 | 4 677 | 0 | 4 677 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

| | | | | |
|--|---|---------|------|---------|
| Wartość brutto | 0 | 15 093 | 600 | 15 693 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -11 303 | -600 | -11 903 |
| Wartość netto | 0 | 3 790 | 0 | 3 790 |

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

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

| | | | | |
|--|---|--------|------|--------|
| Wartość brutto | 0 | 15 168 | 600 | 15 768 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -9 268 | -600 | -9 868 |
| Wartość netto | 0 | 5 900 | 0 | 5 900 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | | | | |
|--|---|---------|------|---------|
| Wartość brutto | 0 | 14 973 | 600 | 15 573 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -10 296 | -600 | -10 896 |
| Wartość netto | 0 | 4 677 | 0 | 4 677 |

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

18. Wieczyste użytkowanie gruntów

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Wieczyste użytkowanie gruntów | 23 353 | 23 761 |
| RAZEM | 23 353 | 23 761 |

W dniu 16 grudnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. zbył prawo wieczystego użytkowania gruntów położonych w Piotrkowie Trybunalskim wraz z znajdującymi się na działce budynkami i urządzeniami. Zysk na sprzedaży wyniósł 1.048 tys. zł.

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

19. Rzeczowe aktywa trwałe

| 31 grudnia 2015 roku | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku, | 1 357 | 28 265 | 38 781 | 9 601 | 7 412 | 1 | 0 | 85 417 |
| Zwiększenia stanu (nabycie, transfer) | 0 | 979 | 3 187 | 2 321 | 1 735 | 1 599 | 64 | 9 885 |
| Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer) | 0 | -9 325 | -18 846 | -8 956 | -2 151 | -1 542 | 0 | -40 820 |
| Aktualizacja wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Włączenie Spółki do konsolidacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wyłączenie Spółki z konsolidacji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja) | 0 | 3 100 | 13 269 | 5 914 | 2 071 | 0 | 0 | 24 354 |
| Amortyzacja bieżąca | -235 | -1 665 | -6 140 | -1 812 | -2 200 | 0 | 0 | -12 052 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | -4 | 0 | -2 | 0 | 0 | -6 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku, | 1 122 | 21 354 | 30 247 | 7 068 | 6 865 | 58 | 64 | 66 778 |

Na dzień 1 stycznia 2015 roku

| | | | | | | | | |
|--|-------|---------|---------|---------|---------|---|---|----------|
| Wartość brutto | 1 357 | 45 250 | 97 695 | 26 589 | 22 720 | 1 | 0 | 193 612 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -16 985 | -58 914 | -16 988 | -15 308 | 0 | 0 | -108 195 |
| Wartość netto | 1 357 | 28 265 | 38 781 | 9 601 | 7 412 | 1 | 0 | 85 417 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

| | | | | | | | | |
|--|-------|---------|---------|---------|---------|----|----|---------|
| Wartość brutto | 1 357 | 36 904 | 82 036 | 19 954 | 22 304 | 58 | 64 | 162 677 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | -235 | -15 550 | -51 789 | -12 886 | -15 439 | 0 | 0 | -95 899 |
| Wartość netto | 1 122 | 21 354 | 30 247 | 7 068 | 6 865 | 58 | 64 | 66 778 |

| 31 grudnia 2014 roku | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku, | 1 357 | 89 587 | 76 744 | 26 651 | 5 385 | 916 | 5 | 200 645 |
| Zwiększenia stanu (nabycie, transfer) | 0 | 62 | 806 | 933 | 6 340 | 0 | 0 | 8 141 |
| Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer) | 0 | -4 611 | -23 595 | -17 822 | -2 467 | -182 | 0 | -48 677 |
| Aktualizacja wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Włączenie Spółki do konsolidacji | 0 | 0 | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Wyłączenie Spółki z konsolidacji | 0 | -56 438 | -22 704 | -6 472 | -2 146 | -733 | -5 | -88 498 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja) | 0 | 1 650 | 16 756 | 10 609 | 2 115 | 0 | 0 | 31 130 |
| Amortyzacja bieżąca | 0 | -1 985 | -9 255 | -4 298 | -1 815 | 0 | 0 | -17 353 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku, | 1 357 | 28 265 | 38 781 | 9 601 | 7 412 | 1 | 0 | 85 417 |

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

| | | | | | | | | |
|--|-------|---------|---------|---------|---------|-----|---|----------|
| Wartość brutto | 1 357 | 106 237 | 143 159 | 49 950 | 20 993 | 916 | 5 | 322 617 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -16 650 | -66 415 | -23 299 | -15 608 | 0 | 0 | -121 972 |
| Wartość netto | 1 357 | 89 587 | 76 744 | 26 651 | 5 385 | 916 | 5 | 200 645 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | | | | | | | | |
|--|-------|---------|---------|---------|---------|---|---|----------|
| Wartość brutto | 1 357 | 45 250 | 97 695 | 26 589 | 22 720 | 1 | 0 | 193 612 |
| Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0 | -16 985 | -58 914 | -16 988 | -15 308 | 0 | 0 | -108 195 |
| Wartość netto | 1 357 | 28 265 | 38 781 | 9 601 | 7 412 | 1 | 0 | 85 417 |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wyniosła: maszyn i urządzeń: 10.950 tys. zł, środków transportu: 4.323 tys. zł (31.12.2014: maszyn i urządzeń: 18.484 tys. zł, środków transportu: 6.391 tys. zł).

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują zastawy rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Zakupy środków trwałych są finansowane środkami własnymi oraz leasingiem.

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie: 74.350 tys. zł (31.12.2014: 55.000 tys. zł) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych i linii gwarancyjnych Spółek Grupy Kapitałowej.

20. Należności długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców | 12 963 | 16 261 |
| Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane | 8 556 | 15 542 |
| Należności długoterminowe netto | 21 519 | 31 803 |
| Odpis aktualizujący należności | 0 | 0 |
| Należności długoterminowe brutto | 21 519 | 31 803 |

21. 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 |

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

22. Udział we wspólnych działaniach

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółki Grupy Kapitałowej nie realizowały kontraktów, które mają charakter wspólnego działania.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółki Grupy Kapitałowej realizowały następujące kontrakty na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum o charakterze wspólnego działania.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok zaprezentowane zostały tylko przychody i koszty związane z udziałem Spółek Grupy Kapitałowej we wspólnych działaniach.

23. Długoterminowe aktywa finansowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| Obligacje pożyczkowe | 0 | 0 |
| Pozostałe należności | 0 | 0 |
| Pożyczka Zarządu | 0 | 0 |
| Pozostałe inwestycje (udziały i akcje) | 4 812 | 4 805 |
| Razem | 4 812 | 4 805 |

24. Inne inwestycje długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------|------------|------------|
| Lokaty | 3 856 | 3 855 |

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

25. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 2 223 | 2 726 |
| gwarancje dobrego wyk. robót | 0 | 0 |
| koszty pozyskania kontraktu | 0 | 0 |
| wykonanie niezakończonych usług | 0 | 0 |
| ubezpieczenia | 2 223 | 2 726 |
| pozostałe | 0 | 0 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 56 | 0 |
| koszty przygotowania kontraktów | 0 | 0 |
| rozliczenia z tyt. kontraktów | 0 | 0 |
| gwarancje i prowizje | 0 | 0 |
| zaliczki na roboty budowlane | 0 | 0 |
| pozostałe | 56 | 0 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 279 | 2 726 |

26. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 2,9% | 2,5% |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%) | 2,5% | 2,1% |
| Wskaźnik rotacji pracowników | 10,4% | 7,3% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 3,1% | 2,6% |

Spółki Grupy Kapitałowej w 2015 roku wypłaciły 611 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych (w 2014 roku 1.723 tys. zł).

27. Zapasy

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| Materiały (według ceny nabycia) | 10 283 | 8 969 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 0 | 396 |
| Zaliczki na poczet dostaw | 2 402 | 7 |
| Produkty gotowe | 170 | 627 |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 12 855 | 9 999 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 608 | 773 |
| Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia | 13 463 | 10 772 |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia | 773 | 1 504 |
| Zwiększenia | 67 | 122 |
| Zmniejszenia | -232 | -81 |
| Wyłączenie Spółki z konsolidacji | 0 | -772 |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia | 608 | 773 |

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.

28. Należności krótkoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług | 328 339 | 448 853 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 41) | 286 | 3 993 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 328 053 | 444 860 |
| 2. Pozostałe należności | 4 881 | 5 399 |
| 2.1 Należności budżetowe | 3 990 | 4 662 |
| - podatek VAT | 3 990 | 4 657 |
| - inne należności budżetowe | 0 | 5 |
| 2.2 Pozostałe należności od osób trzecich | 891 | 737 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 813 |
| Należności krótkoterminowe ogółem netto | 333 220 | 455 065 |
| Odpis aktualizujący należności | 83 839 | 76 211 |
| Należności krótkoterminowe brutto | 417 059 | 531 276 |

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 147 445 | 224 602 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 22 528 | 72 030 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 902 | 5 676 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 311 | 9 575 |
| e) powyżej 1 roku | 16 667 | 15 362 |
| f) należności przeterminowane | 237 145 | 213 911 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 424 998 | 541 156 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | -83 696 | -76 042 |
| Należności z tytułu dostaw i usług + kucje długoterminowe, razem (netto) | 341 302 | 465 114 |

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

Należności z tytułu kaucji

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji | 21 428 | 17 458 |
| Długoterminowe należności z tytułu kaucji | 12 963 | 16 261 |
| Razem należności z tytułu kaucji | 34 391 | 33 719 |

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 504 tys. zł (na dzień 31.12.2014r. wyniosła 951 tys. zł).

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 15 477 | 2 178 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 6 299 | 6 964 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 15 502 | 30 397 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 23 033 | 18 403 |
| e) powyżej 1 roku | 176 834 | 155 969 |
| Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane razem (brutto) | 237 145 | 213 911 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowanych | -83 696 | -76 031 |
| Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane, razem (netto) | 153 449 | 137 880 |

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

Należności przeterminowane w kwocie 153.449 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu nie są należnościami zagrożonymi i w 39 % 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 | 76 211 | 76 135 |
| Zwiększenia | 24 824 | 21 185 |
| Zmniejszenia | -17 196 | -21 109 |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia | 83 839 | 76 211 |

Nota na kary

Wartość wystawionych na dzień 31.12.2015 roku not obciążeniowych na kary wyniosła 111.723 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 roku 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 Grupy Kapitałowej ani na wartość sumy bilansowej.

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

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości: 32.341 tys. zł (na 31.12.2014: 10.272 tys. zł).

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 141 040 | 143 460 |
| Lokaty krótkoterminowe | 211 690 | 58 834 |
| Razem | 352 730 | 202 294 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów | 328 336 | 429 192 |
| rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 10.1) | 328 336 | 429 192 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 7 381 | 6 489 |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 3 981 | 3 851 |
| gwarancje dobrego wyk. robót | 222 | 313 |
| ubezpieczenia | 3 103 | 3 134 |
| pozostałe | 656 | 404 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 3 400 | 2 638 |
| koszty przygotowania kontraktów | 1 266 | 809 |
| gwarancje i prowizje | 0 | 47 |
| koszty otrzymanych referencji | 0 | 1 063 |
| pozostałe | 2 134 | 719 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 335 717 | 435 681 |

31. Kapitały

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

31.1 Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt.) 20 000 000
Kapitał podstawowy 44 801 w tym 24.801 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 Grupy (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku, oraz 31.12.2014 roku.

Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela:

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

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

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Acciona S.A. | | |
| udział w kapitale | 50,09% | 50,09% |
| udział w głosach | 50,09% | 50,09% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" | | |
| udział w kapitale | 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% |

31.2 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 | 28 164 | 110 914 |
| Kapitał zapasowy/rezerwy, razem | 136 570 | 219 320 |

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. proponuje zysk za rok 2015 przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

31.3 Kapitał rezerwy z reklasifikacji pożyczek

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

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.

31.4 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych

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

32. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 25 087 | 32 819 |
| Dywidendy jednostek zależnych | -2 289 | 0 |
| Korekty wyniku z lat poprzednich | 0 | 0 |
| Sprzedaż akcji i udziałów | 0 | -10 543 |
| Różnice kursowe oraz przeszacowanie majątku | 0 | 0 |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | 634 | 2 811 |
| Pozostałe | 190 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 23 622 | 25 087 |

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

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Długoterminowe | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 79 621 | 55 542 |
| Zobowiązanie długoterminowe z tyt. leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu | 2 312 | 2 194 |
| Razem | 81 933 | 57 736 |
| Krótkoterminowe | | |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 130 139 | 189 764 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 2 472 | 4 937 |
| Razem | 132 611 | 194 701 |

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

W lutym 2016 roku Spółka Dominująca podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty:

- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 listopada 2017 roku;
- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27 maja 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku;
- aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 5 sierpnia 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2015

| Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|----------|-----------------------------------|--------|--|--------|------------------------|---------------|
| | | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | | |
| Societe Generale S.A. Oddział w Polsce | Warszawa | 10 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 31.10.2016 |
| Bank Zachodni WBK S.A. | Warszawa | 3 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 31.01.2016 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 13 612 | EURO | 125 480 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 24.11.2016 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 15 741 | EURO | | | | |
| Bank Pekao S.A. | Kielce | 5 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 30.06.2016 |
| Bank Pekao S.A. | Kielce | 9 000 | zł | 2 903 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 31.07.2016 |
| Bank Pekao S.A. | Płock | 5 000 | zł | 1 756 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 30.06.2016 |
| Bank Pekao S.A. | Płock | 5 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 30.06.2016 |
| Suma | | | | 130 139 | | | |

31.12.2014

| Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|----------|-----------------------------------|--------|--|--------|------------------------|---------------|
| | | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | | |
| PKO BP S.A. | Warszawa | 5 000 | zł | 4 837 | zł | WIBOR 3m + marża banku | 30.06.2015 |
| Societe Generale S.A. Oddział w Polsce | Warszawa | 7 865 | zł | 7 865 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 15.10.2015 |
| Bank Zachodni WBK S.A. | Warszawa | 3 000 | zł | 2 891 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 28.02.2015 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 15 694 | EURO | 173 937 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 24.11.2015 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 15 729 | EURO | | | | |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 9 000 | EURO | | | | |
| Bank Millennium S.A. | Warszawa | 10 000 | zł | 234 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 02.01.2015 |
| Bank Pekao S.A. | Płock | 5 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 30.06.2015 |
| Bank Pekao S.A. | Płock | 5 000 | zł | 0 | zł | WIBOR 1m + marża banku | 30.06.2015 |
| Suma | | | | 189 764 | | | |

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2015

| Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|----------|-----------------------------------|--------|--|--------|------------------------|---------------|
| | | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | | |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 11 678 | EURO | 79 621 | zł | WIBOR 1m + marża | 31.01.2017 |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 7 005 | EURO | | | | |
| Suma | | | | 79 621 | | | |

31.12.2014

| Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|----------|-----------------------------------|--------|--|--------|------------------------|---------------|
| | | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | | |
| Acciona Infraestructuras S.A. | Madryt | 12 669 | EURO | 55 542 | zł | WIBOR 1m + marża | 27.05.2016 |
| Suma | | | | 55 542 | | | |

34. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

| 31 grudnia 2015 roku | Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa restrukturyzacyjna | Pozostałe rezerwy | Ogółem |
|------------------------------------|--|---|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|
| Na dzień 01.01.2015 roku | 5 911 | 19 486 | 11 328 | 16 419 | 276 | 285 | 53 705 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 2 543 | 9 482 | 4 956 | 4 754 | 9 | 120 | 21 864 |
| Wykorzystanie | -694 | -1 769 | -1 169 | -4 755 | -76 | -147 | -8 610 |
| Rozwiązanie | -1 849 | 0 | -754 | -4 770 | 0 | -129 | -7 502 |
| Na dzień 31.12.2015 roku | 5 911 | 27 199 | 14 361 | 11 648 | 209 | 129 | 59 457 |
| Długoterminowe 31.12.2015 roku | 2 922 | 10 622 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 544 |
| Krótkoterminowe na 31.12.2015 roku | 2 989 | 16 577 | 14 361 | 11 648 | 209 | 129 | 45 913 |

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

| 31 grudnia 2014 roku | Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa restrukturyzacyjna | Pozostałe rezerwy | Ogółem |
|------------------------------------|--|---|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|
| Na dzień 01.01.2014 roku | 12 727 | 35 988 | 1 245 | 24 842 | 2 953 | 2 249 | 80 004 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 4 750 | 1 197 | 10 213 | 10 120 | 276 | 35 | 26 591 |
| Wykorzystanie | -1 723 | -17 687 | -88 | -6 444 | -2 953 | -1 453 | -30 348 |
| Rozwiązanie | -3 340 | 0 | 0 | -11 934 | 0 | -368 | -15 642 |
| Wyłączenie Spółki z konsolidacji | -6 503 | -12 | -42 | -165 | 0 | -178 | -6 900 |
| Na dzień 31.12.2014 roku | 5 911 | 19 486 | 11 328 | 16 419 | 276 | 285 | 53 705 |
| Długoterminowe 31.12.2014 roku | 3 018 | 10 622 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 640 |
| Krótkoterminowe na 31.12.2014 roku | 2 893 | 8 864 | 11 328 | 16 419 | 276 | 285 | 40 065 |

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | | |
| Wobec jednostek powiązanych (nota 41) | 30 114 | 26 013 |
| do 12 miesięcy | 30 114 | 26 013 |
| powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | 279 976 | 328 294 |
| do 12 miesięcy | 232 744 | 285 596 |
| powyżej 12 miesięcy | 47 232 | 42 698 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 310 090 | 354 307 |

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

Zobowiązania z tytułu kaucji

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu kaucji | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji | 68 189 | 81 391 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji | 50 545 | 46 661 |
| Razem zobowiązania z tytułu kaucji | 118 734 | 128 052 |

Wartość dyskonta zobowiązań długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 2.437 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 3.245 tys. zł).

36. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| I. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | | |
| 1.1 Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych | | |
| 1.2 Pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe | 31 687 | 29 843 |
| a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 27 484 | 22 526 |
| Podatek VAT | 21 796 | 15 862 |
| Ubezpieczenia społeczne | 4 155 | 4 887 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 480 | 1 727 |
| Pozostałe | 53 | 50 |
| b) Zobowiązania finansowe | 0 | 1 979 |
| Zobowiązania factoringowe | 0 | 1 979 |
| c) Pozostałe zobowiązania | 4 203 | 5 338 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 2 877 | 2 712 |
| Fundusze specjalne (ZFSS) | 991 | 2 044 |
| Inne zobowiązania | 335 | 582 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 31 687 | 29 843 |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 2 528 | 2 472 | 5 174 | 4 937 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 2 354 | 2 312 | 2 248 | 2 194 |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 4 882 | 4 784 | 7 422 | 7 131 |
| Minus koszty finansowe | 98 | 0 | 291 | 0 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 4 784 | 4 784 | 7 131 | 7 131 |

Grupa Kapitałowa zawiera głównie umowy leasingu na maszyny budowlane, urządzenia i środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 5 lat.

Oplaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów | 90 895 | 17 778 |
| rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 10.1) | 90 895 | 17 778 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 168 821 | 203 902 |
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 166 313 | 202 542 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | | |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) | 166 313 | 202 542 |
| wykonane a niezafakturowane roboty budowlane | 161 538 | 192 288 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 4 448 | 5 256 |
| pozostałe | 327 | 4 998 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 2 508 | 1 360 |
| - długoterminowe (wg tytułów) | 0 | 0 |
| pozostałe | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) | 2 508 | 1 360 |
| pozostałe | 2 508 | 1 360 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 259 716 | 221 680 |

39. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

Zmiany stanu w okresie 12 miesięcy 2014 roku w poszczególnych pozycjach zaprezentowanych w bilansie różnią się od zmian w działalności operacyjnej przepływu środków pieniężnych z powodu sprzedania spółek zależnych.

40. Zobowiązania pozabilansowe

40.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| W okresie 1 roku | 1 128 | 1 345 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 828 | 2 558 |
| Powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Razem | 2 956 | 3 903 |

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

W 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej poniosły koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.226 tys. zł (w 2014 roku w wysokości 1.970 tys. zł).

40.2 Zabezpieczenia umów handlowych

Zabezpieczenia udzielone

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych | 136 525 | 105 774 |
| Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych | 173 438 | 228 336 |
| Hipoteki | 48 400 | 64 400 |
| Pozostałe poręczenia | 24 877 | 5 000 |
| Razem udzielone zabezpieczenia | 383 240 | 403 510 |

Zabezpieczenia otrzymane

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Otrzymane gwarancje | 161 879 | 138 241 |
| Otrzymane weksle | 3 858 | 2 101 |
| Pozostałe poręczenia | 0 | 0 |
| Razem otrzymane zabezpieczenia | 165 737 | 140 342 |

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

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

40.3 Inne zobowiązania warunkowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|---------------|
| 1. A2 - kara umowna | 13 691 | 13 691 |
| 2. Onkologia - kara za odstąpienie od umowy | 18 154 | 18 154 |
| 3. Zielona Italia | 15 784 | 15 784 |
| 4. Budowa bloku energetycznego w Elblągu | 3 994 | 10 090 |
| 5. Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. | 16 790 | 0 |
| 6. 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 kwotę 77.412 tys. zł.

Odnośnie powyższych kar stanowisko Zarządu Spółki Dominującej jest następujące:

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

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

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

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

5. Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. - Zamawiający obciążył Spółkę Dominującą karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylenie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Mostostal Warszawa S.A. będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.

6. Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa S.A. karami umownymi. Zdaniem spółki Dominującej naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostal Warszawa S.A. roszczeń wobec niego.

40.4 Sprawy sądowe

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 948.720 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 235.088 tys. zł.

Sprawy sądowe na 31.12.2015 rok

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

| Pozwany | Wartość sporu | Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu | Stanowisko Spółki |
|---|--------------------|---|--|
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 62.170 tys. zł | 09.09.2013 Przedmiotem sporu jest roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu. | Spółka dochodzi zwrotu nieależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 16.583 tys. zł | 01.02.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6.07.2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk” | Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji kontraktu, oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne. |
| Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej | 19,093 tys. zł | 23.06.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Konsorcjum Mostostalu Warszawa S.A. - Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego | W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Spółki, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot których Spółka się domaga. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 207.530 tys. zł | 30.05.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250. | Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia czasu na ukończenie kontraktu oraz o żądanie zapłaty nieależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 36,961 tys. zł | 10.07.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28.09.2009 r. pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8” | Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 8,314 tys. zł | 04.09.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 12.01.2010 r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550. | Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu). |
| Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego | 5,236 tys. zł | 04.10.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe. | Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nicobjęte poprzednim pozvem. |
| Gmina Wrocław | 82,061 tys. zł | 13.11.2012 Przedmiotem sporu jest powództwo Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji. | Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). |
| Zielona Italia Sp. z o.o. | 15,953 tys. zł | 29.03.2013 Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie. | Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji. |

| Pozwany | Wartość sporu | Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu | Stanowisko Spółki |
|--|--------------------|---|---|
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 27.157 tys. zł | 02.07.2013 Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infrastructuras 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 Kielce, 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 nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 103.644 tys. zł | 23.05.2014 „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. |
| Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 29.121 tys. zł | 20.05.2013 „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. |
| Zielona Italia Sp. z o.o. | 52.344 tys. zł | 09.05.2013 Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”. | Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe. |
| Gmina Wrocław | 56.555 tys. zł | 11.11.2010 Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH U IWA - Narodowe Forum Muzyki | Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesiono zarzuty do opinii biegłego. |
| Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej | 32.461 tys. zł | 03.10.2014 Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej | Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych. |
| Uniwersytet w Białymstoku | 78.015 tys. zł | 29.04.2015 „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. pozewem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych. |
| Zielona Italia Sp. z o.o. | 9.963 tys. zł | 07.06.2013 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. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 66.718 tys. zł | 03.02.2015 „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym” | Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozewem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 9.522 tys. zł | 22.09.2014 „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. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 22.876 tys. zł | 26.05.2014 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. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 10.810 tys. zł | 09.10.2014 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. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 15.784 tys. zł | 15.04.2013 Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia” | Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. |
| Mostostal Warszawa S.A. | 27.072 tys. zł | 10.09.2015 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 pozewem 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 Mostostal Warszawa S.A. rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych.

41. Informacje o podmiotach powiązanych

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

| Podmiot powiązany Grupy | DATA | Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek |
|---|------------|---|---|-------------------------------------|---|
| Pozostałe jednostki powiązane Grupy Kapitałowej: | | | | | |
| 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 Infraestructuras S.A. | 31.12.2015 | 279 | 1 067 | 284 | 18 308 |
| | 31.12.2014 | 0 | 27 725 | 5 | 17 257 |
| 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 |
| Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o. | 31.12.2015 | 0 | 0 | 2 | 0 |
| | 31.12.2014 | 18 | 0 | 2 | 0 |
| Towarowa Park Sp. z o.o. | 31.12.2015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.2014 | 192 | 0 | 20 | 0 |
| W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. | 31.12.2015 | 0 | 55 | 0 | 4 450 |
| | 31.12.2014 | 0 | 120 | 0 | 12 |
| Mostostal Concession Sp. z o.o. | 31.12.2015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.2014 | 4 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 31.12.2015 | 364 | 1 609 | 286 | 30 114 |
| | 31.12.2014 | 279 | 29 544 | 3 993 | 26 013 |

Na zobowiązaniach wobec jednostek powiązanych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w 2015 roku dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2015 roku Mostostal Warszawa S.A. posiadał 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 pozostałe wyniosły w 2015 roku 6.570 tys. zł (w 2014 roku 10.488 tys. zł).

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

Od pożyczek reklasyfikowanych na kapitał nie są naliczane odsetki.

41.1 Spółka Dominująca całej Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015 ACCIONA S.A. z siedzibą w Madrycie jest posiadaczem 10.018.733 akcji zwykłych na okaziciela Mostostalu Warszawa S.A., zapewniających 50,09% udział w kapitale oraz 50,09% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A. ACCIONA S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

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

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

41.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

41.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 5 979 | 6 321 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 | 105 |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej* | 5 979 | 6 426 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zarząd Spółki Dominującej | 3 826 | 4 264 |
| Rada Nadzorcza Spółki Dominującej | 143 | 173 |
| Zarząd – jednostki zależne | 2 153 | 2 162 |
| Rada Nadzorcza – jednostki zależne | 75 | 73 |
| Razem * | 6 197 | 6 672 |

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

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej zarówno na dzień 31 grudnia 2015 jak i 31 grudnia 2014 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz jednostki od niego zależne, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A., jednostek od niego zależnych.

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

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

Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach dla poszczególnych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółce Dominującej Mostostal Warszawa S.A. znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu w punkcie II.14.

42. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

25 czerwca 2015 r. Spółka Dominująca zawarła 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. Spółka Dominująca zawarła umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

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

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

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

43.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

43.2 Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10% i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015 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 2013 r. w stosunku do euro.

Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

| 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% | |
| | | | RZiS | Kapitały | RZiS | Kapitały |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców | 341 302 | 15 372 | 1 537 | 0 | -1 537 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 352 730 | 4 067 | 407 | 0 | -407 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | -360 635 | -28 928 | -2 893 | 0 | 2 893 | 0 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | -209 760 | -204 712 | -20 471 | 0 | 20 471 | 0 |
| Razem | 123 637 | -214 201 | -21 420 | 0 | 21 420 | 0 |

| Klasy instrumentów finansowych | 31.12.2014 | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2014 EUR / PLN | | | |
|---|-------------------|----------------------------|---|----------|-------------------|----------|
| | Wartość bilansowa | Wartość narażona na ryzyko | kurs EUR/PLN +10% | | kurs EUR/PLN -10% | |
| | | | RZiS | Kapitały | RZiS | Kapitały |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców | 465 114 | 11 674 | 1 167 | 0 | -1 167 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 202 294 | 276 | 28 | 0 | -28 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | -400 968 | -3 515 | -352 | 0 | 352 | 0 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | -245 306 | -229 479 | -22 948 | 0 | 22 948 | 0 |
| Razem | 21 134 | -221 044 | -22 105 | 0 | 22 105 | 0 |

Instrumenty finansowe zostały przedstawione według wyceny na dzień bilansowy. Wartość nominalną ujawniono w nocie 45.

43.3 Ryzyko cen towarów

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

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

43.4 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Na dzień 31.12.2015 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej wynosi: 1.022.368 tys. zł, (31.12.2014: 1.096.600 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, kaucjami długoterminowymi, środkami pieniężnymi oraz rozliczeniami międzykresowymi z tytułu wyceny kontraktów. Dodatkowo Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami.

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

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

Na dzień bilansowy istotna koncentracja należności nie wystąpiła. Natomiast dla środków pieniężnych ulokowanych w instytucjach finansowych istotna koncentracja przekroczyła 10% maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymanyh w dwóch bankach o ustabilizowanej sytuacji wyniosła 11,4 % i 10,7% maksymalnego ryzyka kredytowego.

43.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2015 roku w Grupie Kapitałowej wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz kaucji długoterminowych wyniosła: 392.322 tys. zł; struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy: 294.545 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 36.856 tys. zł), powyżej 12 miesięcy: 97.777 tys. zł (w tym kaucje długoterminowe 50.545 tys. zł).

Na dzień 31.12.2015 r. maksymalne ryzyko płynności Grupy Kapitałowej wynosi 834.895 tys. zł (31.12.2014 r. 875.085 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: oprocentowanymi kredytami bankowymi i pożyczkami długo i krótkoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, kaucjami długoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu leasingu długo i krótkoterminowymi oraz rozliczeniami międzykresowymi z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałymi rozliczeniami międzykresowymi.

Grupa Kapitałowa przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka płynności występuje gdy zobowiązania przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka płynności. Istotna koncentracja ryzyka płynności występuje w przypadku pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie i wynosi ona 25 % maksymalnego ryzyka

Zarządy na bieżąco monitorują płynność w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz rozpoczęcie realizacji kontaktu na budowę bloków energetycznych w Opolu przez Spółkę Dominującą w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności. Spółka Dominująca zawarła 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A., będzie decydował o terminie ich spłaty.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej innych niż instrumenty pochodne oraz zobowiązań finansowych z tytułu instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne zdyskontowane przepływy pieniężne.

| Wyszczególnienie | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat |
|--|----------------|--------------------|
| Na dzień 31 grudnia 2015 | | |
| - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 130 139 | 79 621 |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 310 090 | 0 |
| - Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | 0 | 52 982 |
| - Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu brutto | 2 528 | 2 354 |
| - Rozliczenia międzykresowe z tyt. wyceny kontraktów | 90 895 | 0 |
| - Pozostałe rozliczenia międzykresowe | 168 821 | 0 |
| RAZEM | 702 473 | 134 957 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | | |
| - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 189 764 | 55 542 |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 354 307 | 0 |
| - Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom | 0 | 52 344 |
| - Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu brutto | 5 174 | 2 248 |
| - Rozliczenia międzykresowe z tyt. wyceny kontraktów | 17 778 | 0 |
| - Pozostałe rozliczenia międzykresowe | 203 902 | 0 |
| RAZEM | 770 925 | 110 134 |

44. Zarządzanie kapitałem

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 209 760 | 245 306 |
| (minus) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -352 730 | -202 294 |
| Zadłużenie netto | -142 970 | 43 012 |

45. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

| Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | |
|---|-------------------|------------|-----------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| <i>Aktywa finansowe</i> | | | | |
| 1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu) | | | | |
| 2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych | | | | |
| - Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2 | | | | |
| 3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | | |
| 4) Pożyczki udzielone i należności | | | | |
| - Należności z tytułu dostaw i usług | 328 339 | 448 853 | 328 339 | 448 853 |
| - Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu) | 12 963 | 16 261 | 12 963 | 16 261 |
| - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 352 730 | 202 294 | 352 730 | 202 294 |
| - Krótkoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów | 328 336 | 429 192 | 328 336 | 429 192 |
| - Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych | 3 856 | 3 855 | 3 856 | 3 855 |
| 5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży | | | | |

| 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 | | | | |
| - Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych | | | | |
| - Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu) | | | | |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe | 341 777 | 384 150 | 341 777 | 384 150 |
| - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu) | 50 545 | 46 661 | 50 545 | 46 661 |
| - Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów | 90 895 | 17 778 | 90 895 | 17 778 |
| 4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu) | | | | |
| - Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 79 621 | 55 542 | 79 621 | 55 542 |
| - Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 130 139 | 189 764 | 130 139 | 189 764 |
| - Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu | 4 784 | 7 131 | 4 784 | 7 131 |

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 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 |

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) wyniosły 697 tys. zł (w 2014 roku zysk z tego tytułu wyniósł 1.983 tys. zł).

Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa nie rozliczała instrumentów finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie prezentowała innych danych za okres kończący się 31.12.2015 roku.

47. Dotacje rządowe

Spółka Dominująca 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).

48. Struktura zatrudnienia

W 2015 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 1.463 osoby, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni – 669 osób, tj. 46 % i na stanowiskach nierobotniczych 794 osób, tj. 54 %.

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

49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W lutym 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty:

- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 listopada 2017 roku;

- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27 maja 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku;

- aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 5 sierpnia 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2015 roku - 31.12.2015 roku

Warszawa, dnia 08.03.2016 roku

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 Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 31.12.2015 roku

I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W 2015 roku Grupa Kapitałowa 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, Portu Lotniczego w Szymanach, Budowę zbiorników dla IDS- BUD w Gdańsku, Budowa instalacji IOS dla PKN ORLEN S.A. oraz Montaż modułów platformy w Gdańskiej Stoczni Remontowej.

Portfel zleceń Grupy Kapitałowej na koniec grudnia 2015 roku wynosił 2,23 mld zł. Największą jego część stanowiły kontrakty z sektora energetycznego. Wynika to z faktu, iż Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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,
- wzmacnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

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

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2015 | | | 2014 | |
|--|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
| | tys. zł | % | 2014 = 100 | tys. zł | % |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1.275.431 | 100 | 84,5 | 1.509.524 | 100 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1.259.671 | 98,9 | 93,3 | 1.350.730 | 89,5 |
| Na rynek krajowy | 1.247.035 | | | 1.287.250 | |
| Na eksport | 12.636 | | | 63.480 | |
| Przychody ze sprzedaży usług | 11.693 | 0,9 | 8,6 | 136.339 | 9,0 |
| Na rynek krajowy | 11.693 | | | 74.951 | |
| Na eksport | 0 | | | 61.388 | |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | 4.067 | 0,3 | 18,1 | 22.455 | 1,5 |
| Na rynek krajowy | 3.531 | | | 2.871 | |
| Na eksport | 536 | | | 19.584 | |

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2015 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2015 roku 1 %.

2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2015 roku Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących segmentach rynku budowlanego:

- Segment inżynieryjno – przemysłowy,
- Segment ogólnobudowlany.
-

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

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2015 | | | 2014 | |
|--------------------------------------|------------------|------------|-------------|------------------|--------------|
| | tys. zł | % | 2014 = 100 | tys. zł | % |
| Przychody ze sprzedaży w tym: | 1.275.431 | 100 | 84,5 | 1.509.524 | 100,0 |
| Segment inżynieryjno – przemysłowy | 1.000.384 | 78,4 | 84,1 | 1.189.302 | 78,8 |
| Segment ogólnobudowlany | 272.421 | 21,4 | 85,9 | 317.063 | 21,0 |
| Pozostałe przychody | 2.626 | 0,2 | 83,1 | 3.159 | 0,2 |

Największymi kontraktami realizowanymi w 2015 roku były:

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Kielcach;
- Sala Koncertowa „Jordanki” w Toruniu;
- Lotnisko „MAZURY” w Szymanach;
- Modernizacja Stadionu Miejskiego w Tychach;
- PARK WODNY w Tychach;
- Miasteczko Studenckie AGH w Krakowie;
- Budynek szkoleniowo-administracyjny dla PAŻP;
- Zespół budynków wielorodzinnych "Kamienica Jeżyce" w Poznaniu;
- Budowa II etapu instalacji odsiarczania spalin dla kotłowni WP-70 - PEC Gliwice;
- Budowa zbiorników w Gdańsku dla IDS-BUD S.A.

W 2015 roku największym odbiorcą usług były: PGE Elektrownia Opole SA z 42 % udziałem w sprzedaży; Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach z 11% udziałem w sprzedaży oraz Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 10 % udziałem w sprzedaży, natomiast w 2014 roku największym odbiorcą usług był Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 14 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 5 lutego 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 57.600 tys. zł brutto.
- 3 marca 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.
- 6 marca 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.
- 1 kwietnia 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z InterRisk TU Vienna Insurance Group aneks nr 3 do umowy ramowej z dnia 16 maja 2011 r. o udzielenie linii gwarancji ubezpieczeniowych z limitem w wysokości 17.000 tys. zł. Termin obowiązywania umowy określono na 02.03.2016 r.

- 29 kwietnia 2015 r. Spółka 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 20.000 tys. zł, natomiast maksymalny okres obowiązywania pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 6 lat; w przypadku gwarancji współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej 7 lat.

- 18 maja 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z IDS-BUD S.A. aneks nr 1 na kwotę 7.750 tys. zł do umowy z dnia 06.02.2014 r. Przedmiotem aneksu wykonanie rurociągów technologicznych między zbiornikowych obiektu 160 wraz z kompleksową antykorozją w ramach inwestycji „terminal Naftowy w Gdańsku – etap I”.

- 3 czerwca 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. umowy na łączną kwotę 6.020 tys. zł. Przedmiotem umów jest wykonanie prac remontowych w branżach: mechaniczno – montażowej, budowlanej, izolacyjnej, antykorozyjnej oraz elektrycznej na zbiorniku Z-109 – Instalacji Komponowania Olejów.

- 1 lipca 2015 roku Spółka Mostostal Płock S.A. otrzymała, podpisane w dniu 29.06.2015 r. z Bankiem Pekao S.A. niżej wymienione umowy /w formie aneksów/ o przedłużeniu linii gwarancji bankowych i o przedłużeniu linii kredytowych: 1. Aneks do umowy z dnia 14.07.2009 r. - przedmiotem umowy jest udzielanie przez Bank gwarancji na zlecenie Emitenta, których maksymalna wysokość została określona limitem w kwocie 12 mln PLN. Limit na gwarancje bankowe został przedłużony do dnia 30.06.2016 r. 2. Aneks do umowy z dnia 15.12.2009 r. o przyznaniu linii kredytowej w formie limitu kredytowego w rachunku bieżącym w maksymalnej wysokości 5 mln PLN do dnia 30.06.2016 r. 3. Aneks do umowy z dnia 06.10.2011 r. o udzielenie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 5 mln PLN przedłużony do dnia 30.06.2016 r. Pozostałe warunki umów nie ulegają zmianie. Wynagrodzenie przysługujące Bankowi z tytułu realizacji umów ustalono na warunkach rynkowych a warunki umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- 15 lipca 2015 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 milionów euro (33.600 tys. zł) na obsługę kontraktów budowlanych. Nowa linia gwarancyjna może być wykorzystywana na każdym kontrakcie budowlanym, począwszy od gwarancji przetargowych po gwarancje należytego wykonania umowy.

- 12 sierpnia 2015 r. Spółka 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.

- 25 sierpnia 2015 r. Spółka 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.

- 25 sierpnia 2015 r. Spółka 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.

- 1 października 2015 r. Spółka 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. złotych 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.

- 9 października 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. zawarła z firmą Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A. z siedzibą w Inowrocławiu przy ul. Św. Ducha 26a, umowę o wartości netto 20.000 tys. zł. Przedmiotem umowy jest budowa infrastruktury do 6+1 otworów eksploatacyjnych w Kopalni Soli "Mogilno". Kary umowne z tytułu odstąpienia od umowy zostały ustalone w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

- 15 października 2015 r. Spółka 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.

- 23 października 2015 r. Spółka 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 275.360 tys. zł brutto zaś zaawansowanie robót na dzień 30 września 2015 roku wynosiło około 80%.

- 3 listopada 2015 r. Spółka 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.

- 5 listopada 2015 r. Spółka 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 S.A. może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.

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

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

1. Skład Grupy Kapitałowej

W 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., MPB Mielec S.A., Mostostal Płock S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o.

2. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2015 roku:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2015 roku.

w tys. zł

| Spółki Grupy | Przychody netto ze sprzedaży ogółem | Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy | Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży |
|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Spółka Dominująca | 1.105.404 | 4.276 | 1.101.128 |
| Pozostałe Spółki | 669.829 | 495.526 | 174.303 |
| RAZEM | 1.775.233 | 499.802 | 1.275.431 |

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2015 roku 1.775.233 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 499.802 tys. zł., tj. 28 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi w roku 2015 i 2014:

w tys. zł

| Podmiot powiązany Grupy | | Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek |
|--|----------|---|---|-------------------------------------|---|
| Pozostałe jednostki powiązane Grupy | | | | | |
| Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce | 31.12.15 | 43 | 487 | 0 | 7.356 |
| | 31.12.14 | 64 | 1.699 | 18 | 8.683 |

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

| | | | | | |
|---|-----------------|------------|---------------|--------------|---------------|
| Acciona Infraestructuras S.A. | 31.12.15 | 279 | 1067 | 284 | 18.308 |
| | 31.12.14 | 0 | 27.725 | 5 | 17.257 |
| Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. | 31.12.15 | 42 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.14 | 0 | 0 | 23 | 61 |
| Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o. | 31.12.15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.14 | 0 | 0 | 3.925 | 0 |
| Towarowa Park Sp. z o.o. | 31.12.15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.14 | 192 | 0 | 20 | 0 |
| Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o. | 31.12.15 | 0 | 0 | 2 | 0 |
| | 31.12.14 | 18 | 0 | 2 | 0 |
| W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. | 31.12.15 | 0 | 55 | 0 | 4.450 |
| | 31.12.14 | 0 | 120 | 0 | 12 |
| Mostostal Concession Sp. z o.o. | 31.12.15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.12.14 | 4 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | 31.12.15 | 364 | 1.609 | 286 | 30.114 |
| | 31.12.14 | 279 | 29.544 | 3.993 | 26.013 |

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

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

3. Inwestycje

W 2015 roku w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 9.885 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 3.187 tys. zł, środków transportu o wartości 2.321 tys. zł oraz inne środki trwałe – w tym zakup wyposażenia 4.377 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 138 tys. zł.

4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 31.12.2015 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek –130.139 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 79.621 tys. zł

w tys. zł

| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | Stan na 31.12.2015 |
|---|--------------------|
| a) do 1 miesiąca | 0 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 0 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 1.756 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 128.383 |
| Razem | 130.139 |

| Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | Stan na 31.12.2015 |
|--|--------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 79.621 |
| b) powyżej 3 do 5 lat | 0 |
| c) powyżej 5 lat | 0 |
| Razem | 79.621 |

W dniu 24.11.2015 roku Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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. Spółka Mostostal Warszawa dokonał spłaty części otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 7.203 tys. EUR.

W 2015 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2015 rok - nota 33- „Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”.

5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2015 r. wynosiły 383.240 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje – 173.438 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia wekslowe – 136.525 tys. zł,

Hipoteki – 48.400 tys. zł,

Inne – 24.877 tys. zł.

6. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

7. Prognozy danych finansowych

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników 2015 roku.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2015 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2015 Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 352.730 tys. zł (na koniec 2014 roku: 202.294 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa Kapitałowa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było wygenerowanie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej związanej między innymi z realizacją kontraktu na budowę elektrowni w Opolu.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 209.760 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej 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 Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej będzie ulegała poprawie w roku 2016.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

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

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

14. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w 2015 r. wyniosło:

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2015 r. wyniosło w tys. zł:

| Imię i nazwisko | Wynagrodzenie w Spółce |
|--|------------------------|
| Andrzej Goławski (w Zarządzie od 16 listopada 2015 roku) | 470 |
| Miguel Angel Heras Llorente | 895 |
| Jose Angel Andres Lopez | 1.065 |
| Jacek Szymanek | 736 |
| Carlos Resino Ruiz | 660 |
| Razem | 3.826 |

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

| Imię i nazwisko | Wynagrodzenie w Spółce |
|-------------------------------------|------------------------|
| Francisco Adalberto Claudio Vazquez | 0 |
| Raimundo Fernandez Cuesta Laborde | 0 |
| Jose Manuel Terceiro Mateos | 0 |
| Neil Roxburgh Balfour | 72 |
| Piotr Gawryś | 72 |
| Razem | 144 |

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

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

15. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2015 rok

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

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

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

17. Programy akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej nie ma programów akcji pracowniczych.

18. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

25 czerwca 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 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. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

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

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

III. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Wybrane dane finansowe z skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej za 2015 r.

w tys. zł

| Wyszczególnienie | Wartość |
|--|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1.275.431 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 110.274 |
| Koszty zarządu | 48.123 |
| Saldo na pozostałej działalności operacyjnej | -13.089 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 49.062 |
| Saldo na działalności finansowej | -8.018 |
| Wynik brutto | 41.044 |
| Podatek dochodowy | 8.578 |
| Wynik netto z działalności kontynuowanej | 32.466 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej | 0 |
| Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy | 32.466 |

| | |
|---|---------------|
| Wynik netto za rok obrotowy przypisany: | |
| Akcjonariuszom Spółki Dominującej | 31.832 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 634 |

W 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 1.275.431 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 110.274 tys. zł. (w 2014r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 121.104 tys. zł).

Zysk Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł 49.062 tys. zł. (w 2014r. wyniósł 23.931 tys. zł). Po dodaniu salda na działalności finansowej oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł 32.466 tys. zł. (w 2014r. strata wyniosła 8.733 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2015 r. wyniosła 1.287.135 tys. zł i w stosunku do końca roku 2014 spadła się o 6 %. Aktywa obrotowe spadły o 5,0 % do kwoty 1.083.276 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. 17 % aktywów było finansowane kapitałami własnymi.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców
- ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,

- e) spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- f) ograniczanie współpracy przez banki z sektorem budowlanym.

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2015 rok” w notach 43 i 44.

3. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Dominującą

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę Dominującą

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

b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK 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 przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.
- pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.

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

Część III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.

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

Część IV DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

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

c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

d) Znaczący akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (zgodne z naszą wiedzą nt. struktury własności akcji spółki):

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--------------|--------------|---------------|------------------------------|--|
| | | | | |

| | | | | |
|---|------------|------------|--------|--------|
| Acciona S.A. | 10.018.733 | 10.018.733 | 50,09% | 50,09% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 3.666.000 | 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

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

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

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

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

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

i) Zasady zmiany statutu

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

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Mostostalu Warszawa S.A, a także z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Posiedzenia Walnego Zgromadzenia zwołuje Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i

warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie 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 zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia,

5. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły Spółce szkodę.

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

k) Skład i zmiany w organach Spółki Dominującej

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

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

1. 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 Mostostal Warszawa S.A. sprawuje Rada Nadzorcza, która w ciągu ostatniego roku obrotowego pracowała w następującym składzie:

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

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

Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

1. Ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdań finansowych Spółki,
2. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. Ocena sprawozdań z działalności oraz sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki,
4. Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1-3,
5. Wybór biegłego rewidenta dla Spółki,
6. Powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki,

7. Powoływanie i odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu Spółki,
8. Ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący członków Zarządu ze Spółką,
9. Zawieszanie, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
10. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
11. Wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki dywidendy,
12. Wyrażanie zgody na nabycie, zbycie bądź obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w nieruchomości,
13. Rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na zawiązywanie spółek handlowych, przystępowanie Spółki do innych spółek, nabywanie udziałów lub akcji innych spółek,
14. Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizn, których wartość przekracza w skali roku 1/100 kapitału zakładowego,
15. Uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
16. Wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi.

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

4. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 948.720 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 235.088 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

| Data wszczęcia postępowania | Pozwany | Wartość sporu | Przedmiot sporu | Stanowisko emitenta |
|-----------------------------|--|----------------|--|---|
| 01-02-2010 | Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 16 583 tys. zł | Roszczenia Mostostal Warszawa związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska” | Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne. |

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

| | | | | |
|------------|--|-------------------|--|---|
| 10-07-2012 | Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 36 961 tys. zł | Roszczenia Mostostal Warszawa związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8 | Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego. |
| 9-09-2013 | Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 62 170 tys. zł | Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu” | Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne. |
| 29-03-2013 | Zielona Italia Sp. z o.o. | 15 953 tys. zł | Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie. | Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmian a powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji. |
| 23-06-2010 | Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej | 19 093 tys. zł | Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego | W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga. |

| | | | | |
|------------|--|--------------------|--|---|
| | | | CP, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego | |
| 30-05-2012 | Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 207 530 tys. zł | Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250. | Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych. |
| 04-09-2012 | Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 8 314 tys. zł | Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550. | Mostostal Warszawa S.A. 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 Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad | 27.157 tys. zł | Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na 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. |

| | | | | |
|------------|---|-------------------|---|--|
| 11-11-2010 | Gmina Wrocław | 56 555 tys. zł | Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCTURAS 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). Wniesione zarzuty do opinii biegłego. |
| 13-11-2012 | Gmina Wrocław | 82 061 tys. zł | Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCTURAS 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 | Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). |
| 4-10-2012 | Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego | 5 236 tys. zł | Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe | Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem. |
| 09-05-2013 | Zielona Italia Sp. z o.o. | 52 344 tys. zł | Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia” | Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe. |

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

| | | | | |
|------------|--|--------------------|---|--|
| 23-05-2014 | Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad | 103 644 tys. zł | „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 tys. zł | „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. |
| 03.10.2014 | Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej | 32 461 tys. zł | 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 tys. zł | Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym | Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe 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. | 9 963 tys. zł | Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza | Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu. |
| 03.02.2015 | Mostostal Warszawa S.A. | 66 718 tys. zł | 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 tys. zł | „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 tys. zł | 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 tys. zł | 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 tys. zł | 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 tys. zł | 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. |

5. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa 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 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Warszawa, dnia 08.03.2016 roku

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.

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



**Raport z badania skonsolidowanego 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 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy..... | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 6 |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 7 |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 12 |
| V. Informacje i uwagi końcowe..... | 13 |

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupa”) jest Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11a.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2236/90. Jednostka dominująca powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 526-02-04-995. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej 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.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|---|--------------------------|--|-----------------------|----------------------|
| Acciona S.A. | 10.018.733 | 10.018.733 | zwykłe | 50,09 |
| OFE PZU „Złota Jesień” | 3.666.000 | 3.660.000 | zwykłe | 18,33 |
| AVIVA Powszechne 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 | | 100,00 |

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków oraz w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych;
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
- budowa obiektów inżynierii wodnej;
- pozostałe roboty budowlane.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Andrzej Gołowski Prezes Zarządu od 16 listopada 2015 r.
- Jose Angel Andres Lopez Wiceprezes Zarządu
- Miguel Angel Heras Llorente Wiceprezes Zarządu
- Jacek Szymanek Członek Zarządu
- Carlos Resino Ruiz Członek Zarządu

h. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. Wybrane jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|---------------------|---|---|--|
| Mostostal Warszawa S.A. | Dominująca | Nie dotyczy | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem | 31 grudnia 2015 r. |
| Mostostal Kielce S.A. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| AMK Kraków S.A. | Zależna (60%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| Mostostal Płock S.A. | Zależna (48,66%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |
| Mostostal Power Development Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2015 r. |

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej oraz Grupy Uchwałą nr 236 Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 23 czerwca 2015 r. na podstawie Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 czerwca 2015 r. r. w okresie:
 - badanie wstępne od 16 do 27 listopada 2015 r.;
 - badanie końcowe od 25 stycznia do 8 marca 2016 r. (z przerwami).

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

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

SKONSOLIDOWANY BILANS
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 | 203.859 | 232.100 | (28.241) | (12,2) | 15,8 | 17,0 | | |
| Aktywa obrotowe | 1.083.276 | 1.135.362 | (52.086) | (4,6) | 84,2 | 83,0 | | |
| Aktywa razem | 1.287.135 | 1.367.462 | (80.327) | (5,9) | 100,0 | 100,0 | | |
| PASYWA | | | | | | | | |
| Kapitał własny ogółem | 223.682 | 193.372 | 30.310 | 15,7 | 17,4 | 14,1 | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 201.825 | 237.774 | (35.949) | (15,1) | 15,7 | 17,4 | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 861.628 | 936.316 | (74.688) | (8,0) | 66,9 | 68,5 | | |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 1.287.135 | 1.367.462 | (80.327) | (5,9) | 100,0 | 100,0 | | |

SKONSOLIDOWANY 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. (%) |
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1.275.431 | 1.509.524 | (234.093) | (15,5) | 100,0 | 100,0 | | |
| Koszt własny sprzedaży | (1.165.157) | (1.388.420) | 223.263 | (16,1) | (91,4) | (92,0) | | |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 110.274 | 121.104 | (10.830) | (8,9) | 8,6 | 8,0 | | |
| Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej | 32.466 | (8.733) | 41.199 | (471,8) | 2,5 | (0,6) | | |
| Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej | - | (5) | 5 | (100,0) | - | (0,0) | | |
| Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy | 32.466 | (8.738) | 41.204 | (471,5) | 2,5 | (0,6) | | |

SKONSOLIDOWANE 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/(Strata) netto za rok obrotowy | 32.466 | (8.738) | 41.204 | (471,5) | 2,5 | (0,6) | | |
| Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu | 133 | 593 | (460) | (77,6) | 0,1 | 0,1 | | |
| Całkowite dochody ogółem | 32.599 | (8.145) | 40.744 | (500,2) | 2,6 | (0,5) | | |

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

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

| | 2015 r. | 2014 r. | 2013 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| - szybkość obrotu należności | 117 dni | 119 dni | 118 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 4 dni | 6 dni | 8 dni |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 3% | (1)% | (19)% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 5% | 3% | (13)% |
| - ogólna rentowność kapitału | 16% | (11)% | (116)% |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 83% | 86% | 87% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 83 dni | 79 dni | 85 dni |
| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - wskaźnik płynności I | 1,3 | 1,2 | 1,0 |
| - wskaźnik płynności II | 1,2 | 1,2 | 0,9 |

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Skonsolidowane 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 podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 1.287.135 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 80.327 tys. zł tj. o 5,9%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia salda zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczek o kwotę 63.930 tys. zł, zmniejszenia salda bieżącej części oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 59.625 tys. zł, zmniejszenia salda krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 44.217 tys. zł, zmniejszenia salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 35.081 tys. zł oraz zmniejszenia salda zaliczek na roboty budowlane o kwotę 12.569 tys. zł. Jednocześnie nastąpiło zwiększenie salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów o kwotę 73.117 tys. zł, zwiększenie salda długoterminowej części oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 24.079 tys. zł oraz zwiększenie salda rezerw krótkoterminowych o kwotę 5.848 tys. zł. W badanym roku Grupa wygenerowała zysk netto w kwocie 32.466 tys. zł.
- Saldo należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 333.220 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 121.032 tys. zł, wynikał głównie ze zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 352.730 tys. zł. Wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 150.436 tys. zł, wynikał ze zwiększenia salda lokat krótkoterminowych o kwotę 152.856 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu środków pieniężnych w banku i w kasie o kwotę 2.420 tys. zł.
- Saldo rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło 328.336 tys. zł. Spadek salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 100.856 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.
- Kapitał własny Jednostki dominującej wyniósł na koniec badanego okresu 171.826 tys. zł. i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 29.194 tys. zł w skutek wygenerowanego zysku netto.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 86% na koniec roku ubiegłego do 83% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 79 dni do 83 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie

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

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

było spadek salda zobowiązań z tytułu pożyczek w kwocie 35.546 tys. zł oraz wygenerowanie całkowitych dochodów netto przypisanych Akcjonariuszom Spółki Dominującej w kwocie 31.775 tys. zł.

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.275.431 tys. zł i spadły o 234.093 tys. zł, tj. o 15,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Grupa zanotowała spadek o 91.059 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 6,7%. Ten spadek wynikał głównie z ze sprzedaży pod koniec roku 2014 Spółki Mostostal Puławy.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 922.933 tys. zł, co stanowi 71,8% kosztów operacyjnych (63,5% w roku poprzednim). Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 46.313 tys. zł, tj. o 5,3%, co spowodowane było głównie realizacją kontraktu na rozbudowę Elektrowni Opole, w ramach którego Spółka korzysta z podwykonawców.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 3% i była wyższa o 4 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie realizacją rentownego kontraktu na rozbudowę Elektrowni Opole oraz brakiem w 2015 r. ujemnego wyniku na sprzedaży spółek zależnych, który wpłynął na rentowność w roku 2014.
- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,3 (na koniec 2014 r.: 1,2) oraz 1,2 (na koniec 2014 r.: 1,2). Wskaźnik I zwiększył się głównie w wyniku spadku salda bieżącej części zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 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 r. Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 32.466 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 194.122 tys. zł. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 223.682 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 1.083.276 tys. zł i były wyższe o 221.648 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.

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

W świetle sytuacji finansowej Grupy, spółka powiązana udzielająca finansowania Jednostce dominującej 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 2016 r., zostanie ona przedłużona.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Uzasadnienie Zarządu Jednostki dominującej poprawności stosowania zasady kontynuacji działalności zostało zawarte w punkcie 5.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 228 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 15 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 kwietnia 2015 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A., w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 8 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Piotr Wyszogrodzki

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 8 marca 2016 r.