

Mostostal Warszawa S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Mostostal Warszawa S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12A, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

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

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 181.729 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Opinia z zastrzeżeniem

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

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2017 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTALU WARSZAWA SA

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2016 był wyzwaniem dla całej branży budowlanej z uwagi na mniejszą od oczekiwanej liczbę postępowań przetargowych - w szczególności w zamówieniach publicznych. Nie mniej jednak, należy podkreślić, że w stosunku do roku 2015, w zakresie wartości podpisanych kontraktów odnotowaliśmy wzrost o 44 %. Ponadto, pomimo skomplikowanej sytuacji rynkowej, Grupa Mostostal Warszawa zamknęła rok pozytywnymi wynikami.

Odpowiedzią Grupy na zachodzące w 2016 roku zjawiska rynkowe była intensywna praca obejmująca rozbudowę i modernizację struktur, co zapewni nam odpowiedni potencjał do pozyskiwania jeszcze większej liczby kontraktów budowlanych. Organizację wzmocniliśmy o nowe struktury handlowe oraz zdywersyfikowaliśmy ją geograficznie poprzez utworzenie oddziału zachodniego w Poznaniu. Pierwsze efekty tych działań można było zaobserwować już w 4 kwartale 2016 roku. Popisaliśmy szereg kontraktów z inwestorami prywatnymi, szczególnie w obszarze budownictwa ogólnego i przemysłowego oraz istotnie wzmocniliśmy działania akwizycyjne w infrastrukturze.

Grupa Mostostal Warszawa kontynuowała zapoczątkowaną w 2014 roku tendencję pozytywnych wyników finansowych i zakończyła rok zyskiem brutto w kwocie 41 mln zł. Efektywne działania podejmowane przez Mostostal Warszawa SA oraz spółki zależne przyczyniły się także do utrzymania dobrej pozycji gotówkowej Grupy, która na koniec 2016 roku wyniosła 216 mln zł. Osiągnęliśmy zysk netto na poziomie 15 mln zł. Należy przy tym zauważyć, że uwzględnia on jednorazowe zdarzenie, jakim było utworzenie odpisu na część aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 12 mln zł, co w konsekwencji wpłynęło na obniżenie wyniku netto o tę kwotę.

Grupa Mostostal Warszawa powróciła także do realizacji projektów infrastrukturalnych dzięki pozyskaniu na początku 2017 r. kontraktu na budowę obwodnicy Strzyżowa. Na uwagę zasługuje fakt, że to zadanie będzie realizowane w konsorcjum z Mostostalem Kielce SA, co pozwoli na wykorzystanie efektu synergii Grupy Kapitałowej. Jest to początek aktywności operacyjnej w tym obszarze, zwłaszcza, że szereg rozstrzygnięć przetargów w tym sektorze działalności nastąpi w latach 2017 - 2019.

W 2016 r. Grupa Mostostal Warszawa pozyskała nowe kontrakty na łączną kwotę 0,6 mld zł. Portfel zleceń na koniec grudnia wyniósł 1,4 mld zł. Istotną jego część stanowi kontrakt na budowę nowych bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Pozostałą część portfela Grupy wypełniają kontrakty z sektora ogólnobudowlanego, przemysłowego i infrastrukturalnego.

Budowa w Opolu była i nadal pozostaje wzorcowo realizowanym kontraktem, zarówno pod względem finansowym, jak i terminowości wykonania robót. To właśnie dzięki takim realizacjom umacniamy pozycję Grupy Mostostal Warszawa w branży energetycznej, a także wzmocniamy kredyt zaufania u przyszłych kontrahentów.

Realizacje Mostostalu Warszawa, w tym budowa najnowocześniejszej sali koncertowej CKK Jordanki w Toruniu, rewitalizacja unikatowego w skali światowej obiektu Kanału Elbląskiego, budowa terminala pasażerskiego Lotniska Olsztyn-Mazury, realizacja nowego obiektu dydaktycznego Wydziału

**BUDUJEMY PRZYSZŁOŚĆ.**mostostal.waw.pl

Mostostal Warszawa SA, ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa, tel.: +48 22 250 70 00, fax: +48 22 250 70 01
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS 0000008820, NIP: 526-020-49-95, Regon: 012059053, Kap. zakładowy 20 000 000 PLN, Kap. wpłacony 20 000 000 PLN

Elektrotechniki, Automatyki, Informatyki i Elektroniki Centrum Energetyki AGH, budowa Stadionu Miejskiego w Tychach, spełniającego standardy UEFA i FIFA, zostały wysoko nagrodzone w konkursach branżowych. Ukończyliśmy kolejne wysokiej klasy obiekty: wielofunkcyjną halę widowiskowo-sportową w Zakopanem, Centrum Kreatywności Targowa na warszawskiej Pradze, biurowiec Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej, czy Kamienicę Jeżyce w Poznaniu.

W roku 2016 odnotowaliśmy znaczące sukcesy na polu innowacji, które pozostają jedną z kluczowych wartości naszej działalności. Mostostal Warszawa wybudował dwa unikalne obiekty: mosty drogowe wykonane z kompozytów FRP, stawiając kolejny kamień milowy w polskim mostownictwie. Te działania potwierdziły wiodącą rolę Grupy w zastosowaniu nowatorskich rozwiązań w budownictwie. Pozwalają nam trwale budować i rozwijać polską myśl inżynierską. Zaangażowanie Działu Badań i Rozwoju w projekty naukowe wyróżnia nas w gronie generalnych wykonawców. Między innymi w oparciu o współpracę z jednostkami naukowymi umacniamy przewagę konkurencyjną. Prestiżowe nagrody dla mostu kompozytowego (w tym objęte patronatem rządowym Polski Produkt Przyszłości, Laur Innowacyjności, Dobry Wzór) pokazują również, że środowisko branżowe docenia nowatorskie inicjatywy Spółki. W tym roku po raz pierwszy działalność innowacyjna została także uwzględniona w Raporcie Dobrych Praktyk Forum Odpowiedzialnego Biznesu, a to również sygnał dla nas, że efektywnie wcielamy w życie zasady zrównoważonego rozwoju.

W październiku ub. r. dokonały się istotne zmiany w strukturze naszego akcjonariatu w związku z przeniesieniem akcji Mostostalu Warszawa SA między spółkami w Grupie Acciona. W efekcie 50.09 % ogólnej liczby akcji objęła spółka Acciona Infraestructuras SA (obecna nazwa Acciona Construcción SA). Reorganizacja spółek związanych kapitałowo z Accioną, odzwierciedla przekonanie naszego hiszpańskiego partnera o strategicznej roli Grupy Mostostal Warszawa w regionie środkowo-wschodnim. Jesteśmy postrzegani jako okno na tę część Europy, a to stwarza Grupie nowe ścieżki rozwoju, przy zagranicznych inwestycjach koncernu.

Prezentowane Państwu dane finansowe w raporcie za 2016 rok potwierdzają stabilną sytuację Grupy. W świetle nadchodzących rozstrzygnięć kolejnych przetargów oraz napływu nowych funduszy europejskich, spodziewamy się podtrzymania w Grupie Mostostal Warszawa pozytywnych trendów ekonomicznych z ostatnich lat.

Andrzej Goławski

Prezes Zarządu Mostostal Warszawa

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2016

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

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

(rodzaj emitenta)

za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2017-03-21

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	12a
(ulica)	(numer)
022 2507000	022 2507001
(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	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody ze sprzedaży	1 219 665	1 105 404	278 736	264 147
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	102 260	93 374	23 370	22 313
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 153	42 500	9 862	10 156
IV. Zysk (strata) brutto	35 886	36 042	8 201	8 613
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 955	29 194	2 732	6 976
VI. Zysk (strata) netto	11 955	29 194	2 732	6 976
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-79 282	119 858	-18 119	28 641
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 966	18 580	678	4 440
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-16 906	-51 748	-3 864	-12 366
X. Środki pieniężne na koniec okresu	153 616	246 838	34 723	57 923
XI. Aktywa razem	959 936	1 147 572	216 984	269 288
XII. Zobowiązania długoterminowe	211 032	190 052	127 740	44 597
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	565 123	785 694	127 740	184 370
XIV. Zobowiązania razem	776 155	975 746	175 442	228 968
XV. Kapitał własny ogółem	183 781	171 826	41 542	40 321
XVI. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 127	10 513
XVII. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	11 955	29 194	2 732	6 976
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,60	1,46	0,14	0,35

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport roczny_2016.pdf	Raport roczny R_2016

Komisja Nadzoru Finansowego

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-13	Andrzej Golawski	Prezes Zarządu	
2017-03-13	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-13	Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
2017-03-13	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-13	Jarosław Reszka	Główny Księgowy	



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

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz zasady rachunkowości	8
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania	8
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia	9
4.3.1 Ważne oszacowania księgowo	9
4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	10
4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
4.5 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach	11
4.6 Wspólne porozumienia umowne	11
4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.8 Rzeczowe aktywa trwałe	11
4.9 Nieruchomości inwestycyjne	12
4.10 Wartości niematerialne	12
4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych	13
4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
4.13 Instrumenty finansowe	13
4.14 Utrata wartości aktywów finansowych	14
4.15 Wbudowane instrumenty pochodne	15
4.16 Instrumenty zabezpieczające	15
4.17 Zapasy	16
4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17
4.20 Kapitał podstawowy	17
4.21 Zobowiązania handlowe	17
4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
4.23 Rezerwy	17
4.24 Odprawy emerytalne	18
4.25 Leasing	18
4.26 Przychody	18
4.26.1 Sprzedaż towarów i produktów	18
4.26.2 Kontrakty budowlane	18
4.26.3 Odsetki	19
4.26.4 Dywidendy	19
4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług	19
4.27 Podatek dochodowy	19
4.28 Dotacje rządowe	20
4.29 Zysk (strata) netto na akcję	20
4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
5. Sprawozdawczość według segmentów rynku	26
6. Przychody i koszty	27
6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane	27
6.2. Koszty według rodzaju	29
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	30
6.4. Pozostałe koszty operacyjne	30
6.5. Przychody finansowe	30
6.6. Koszty finansowe	31
7. Podatek dochodowy	31
8. Odroczony podatek dochodowy	32

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32
8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33
8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego	33
9. Działalność zaniechana	33
10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	33
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
12. Wartości niematerialne	35
13. Rzeczowe aktywa trwałe	36
14. Wieczyste użytkowanie gruntów	39
15. Nieruchomości inwestycyjne	39
16. Połączenia jednostek gospodarczych	39
17. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	39
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
19. Długoterminowe aktywa finansowe	39
20. Inne inwestycje długoterminowe	42
21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42
22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne	42
23. Zapasy	42
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe i krótkoterminowe)	43
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	45
27. Kapitały	45
27.1. Kapitał podstawowy	45
27.2. Kapitał zapasowy/rezerwowo	46
28. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
29. Rezerwy	48
29.1. Zmiany stanu rezerw	48
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (długoterminowe i krótkoterminowe)	48
31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	49
32. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	49
33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	49
34. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	49
35. Zobowiązania warunkowe	50
35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	50
35.2. Inne zobowiązania warunkowe	50
36. Zabezpieczenia umów handlowych	52
36.1. Udzielone	52
36.2. Otrzymane	52
37. Sprawy sądowe	52
38. Informacje o podmiotach powiązanych	57
38.1. Jednostka Dominująca Mostostalu Warszawa	58
38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	58
38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	58
39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	58
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
40.1. Ryzyko stopy procentowej	59
40.2. Ryzyko walutowe	59
40.3. Ryzyko cen towarów	60
40.4. Ryzyko kredytowe	60
40.5. Ryzyko związane z płynnością	61
41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	62
42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	63
43. Różnice pomiędzy danymi z raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	64
44. Dotacje rządowe	64
45. Struktura zatrudnienia	64
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

L.P.	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży	6.1	1 219 665	1 105 404
	Przychody ze sprzedaży produktów		1 207 076	1 091 353
	Przychody ze sprzedaży usług		12 454	13 226
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		135	825
II	Koszt własny sprzedaży	6.2	1 117 405	1 012 030
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		102 260	93 374
IV	Koszty ogólnego zarządu		40 810	38 278
V	Pozostałe przychody operacyjne	6.3	3 828	8 283
VI	Pozostałe koszty operacyjne	6.4	22 125	20 879
VII	Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		43 153	42 500
VIII	Przychody finansowe	6.5	9 972	10 024
IX	Koszty finansowe	6.6	17 239	16 482
X	Zysk / (Strata) brutto		35 886	36 042
XI	Podatek dochodowy	7.	23 931	6 848
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		23 931	6 848
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		11 955	29 194
XIII	Działalność zaniechana	9.		
XIV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		11 955	29 194

	Zysk (strata) netto		11 955	29 194
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	10.	1,18	1,46
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		1,18	1,46

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	Zysk / (strata) netto za okres		11 955	29 194
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu		0	0
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	0
	Całkowite dochody ogółem		11 955	29 194

BILANS
na dzień 31.12.2016

L.P.	AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
I	I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		128 364	250 454
I.1	Wartości niematerialne	12.	2 919	3 467
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	14.	19 430	19 430
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	13.	15 609	25 615
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	4 525	8 257
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		0	82 161
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	15.	8 458	8 734
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	19.	34 796	34 846
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	20.	2 500	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.	39 759	63 690
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.	368	399
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		831 572	897 118
II.1	Zapasy	23.	4 550	4 185
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	342 499	269 350
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		30 786	60 272
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.	153 616	246 838
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		297 803	312 303
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26.	2 318	4 170
	AKTYWA RAZEM		959 936	1 147 572

L.P.	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
I	Kapitał własny	27.	183 781	171 826
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy		108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-171 241	-183 196
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-183 196	-212 390
	zysk / (strata) za okres		11 955	29 194
II.	Zobowiązania długoterminowe		211 032	190 052
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28.	146 903	79 620
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	28.	1 399	635
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		37 892	41 885
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		21 884	55 775
II.5	Rezerwy długoterminowe	29.	2 954	12 137
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		565 123	785 694
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28.	56 837	125 480
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28.	437	1 700
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.	221 981	284 079
III.4	Pozostałe zobowiązania	31.	1 576	13 658
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		42 428	66 663
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	29.	37 578	42 700
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		1 991	79 636
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	33.	202 295	171 778
IV.	Zobowiązania razem		776 155	975 746
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		959 936	1 147 572

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

L.P.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk(strata) brutto		35 886	36 042
I.2	Korekty o pozycje:		-115 168	83 816
I.2.1	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
I.2.2	Amortyzacja		4 788	6 612
I.2.3	Różnice kursowe		6 951	86
I.2.4	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		5 828	2 809
I.2.5	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		6 699	-1 477
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		42 230	40 647
I.2.7	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-365	2 216
I.2.8	Zwiększenia/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-136 299	-128 193
I.2.9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-30 745	151 266
I.2.10	Zmiana stanu rezerw		-14 305	5 341
I.2.11	Podatek dochodowy zapłacony		0	0
I.2.12	Pozostałe		50	4 509
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-79 282	119 858
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 532	13 580
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 746	-747
II.3	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.4	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.5	Sprzedaż aktywów finansowych		225	0
II.6	Nabycie aktywów finansowych		0	-7
II.7	Dywidendy otrzymane i zapłacone		600	7 004
II.8	Spłata udzielonych pożyczek		0	0
II.9	Udzielenie pożyczek		0	0
II.10	Likwidacja lokaty terminowej		1 355	0
II.11	Pozostałe		0	-1 250
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 966	18 580
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 166	-4 443
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	0
III.4	Spłata pożyczek/kredytów		-12 375	-37 492
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
III.6	Odsetki zapłacone		-2 365	-9 813
III.7	Pozostałe		0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-16 906	-51 748
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-93 222	86 690
	Różnice kursowe netto		38	86
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		246 838	160 234
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	25.	153 616	246 838
	O ograniczonej możliwości dysponowania			

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2016 ROK okres od 01.01.2016 do 31.12.2016				
Stan na 1 stycznia 2016 roku	44 801	310 221	-183 196	171 826
Zysk za okres			11 955	11 955
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	11 955	11 955
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2016 roku	44 801	310 221	-171 241	183 781

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

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2016 roku – 31.12.2016 roku**

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 12 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2015 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Mostostal Warszawa S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona Construcción S.A.¹

W dniu 6 października 2016 Acciona S.A. oraz jej spółka zależna Acciona Infraestructuras S.A., w której Acciona S.A. posiada 100% udziałów, poinformowały, że dokonały przeniesienia akcji Mostostal Warszawa S.A. między stronami, powodując iż obecnie bezpośrednim właścicielem 10.018.733 akcji Spółki, stanowiących 50,09% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Acciona Construcción S.A.

Z dniem 1 stycznia 2017 roku nastąpiła zmiana nazwy akcjonariusza większościowego Emitenta. Spółka, która wcześniej działała pod nazwą Acciona Infraestructuras S.A. obecnie będzie działać pod nazwą Acciona Construcción S.A.

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

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2016 roku wchodził:

Andrzej Gołowski – Prezes Zarządu, Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu, Jacek Szymanek – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady, Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady, Raimundo Fernández-Cuesta Laborde – Członek Rady, Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady, Arturo Cortez de la Cruz - Członek Rady, Ernest Podgórski – Członek Rady.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 13 marca 2017 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

¹ Od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A. i w dalszej treści Sprawozdania finansowego będzie używana ta nazwa, zarówno do danych i zdarzeń, które miały miejsce przed tą datą, jak i do tych, które zaszły po tej dacie.

a) W 2016 r. Spółka finansowała się głównie środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Construcción S.A. W 2016 roku Spółka spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Construcción S.A. w kwocie 3.430 tys. EUR. W dniu 1 lutego 2016 oraz w dniu 30 grudnia 2016 Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty, co zostało opisane w nocie 46 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Accioną Construcción S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

b) W 2016 Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 102.260 tys. zł, zysk brutto 35.886 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 11.955 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2016 r. był dodatni i wyniósł 183.781 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 565.123 tys. zł (na dzień 31.12.2015 785.694 tys. zł) i były niższe o 266.449 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2015 roku były niższe o 111.424 tys. zł).

c) Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2017 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje zwiększenie zaangażowania w sektorach energetycznym i infrastrukturalnym. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa wynosi 1.230.874 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do utrzymania dodatnich wyników i pozytywnych przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A.

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

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości zidentyfikowano dwie zmiany do standardów MSSF, które weszły w życie, a nie zostały zatwierdzone przez UE. Zmiany zostały opisane w nocie 4.30 w pkt. g) i h) niniejszego sprawozdania.

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

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

4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia

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

4.3.1 Ważne oszacowania księgowo

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 8).

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 2 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorach energetycznym i infrastrukturalnym, opisanego w nocie 4.1. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 39.759 tys. zł. Aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 23.931 tys. zł w porównaniu do końca 2015 roku.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, Spółka Mostostal Warszawa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5% do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach (nota 29.1). Rezerwy na naprawy gwarancyjne są klasyfikowane jako krótkoterminowe.

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych Spółka realizuje jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych przez podwykonawców prac, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 33).

Rozliczenia podatkowe

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

Rezerwy na sprawy sporne

Spółka jest stroną postępowań sądowych. Spółka dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w jej księgach oraz wysokości tworzonych rezerw (nota 29.1). Spółka analizuje utworzone rezerwy pod kątem terminu ich ewentualnej realizacji i klasyfikuje je jako krótkoterminowe lub długoterminowe (do realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Odpisy aktualizujące należności

W branży, w której działa Spółka, zdarzają się sytuacje, że inwestorzy kwestionują prace wykonane przez wykonawców i odmawiają płatności za część faktur lub kompensują kary umowne z należnościami wynikającymi z faktur za prace wykonane. W przypadku Spółki, na kilku kontraktach pojawiły się podobne zdarzenia. W każdym z tych przypadków, Zarząd indywidualnie ocenia zasadność kompensat oraz ryzyko kredytowe. Brane są pod uwagę wszystkie istotne zdarzenia i okoliczności dotyczące spraw spornych z inwestorami. Na dzień bilansowy Zarząd oszacował ryzyko nieściągalności należności handlowych oraz zasadność i prawomocność kompensat dokonanych przez inwestorów na kilku z kontraktów realizowanych przez Spółkę. W przypadku spraw spornych z inwestorami, Zarząd swój szacunek odpisu na należności oparł także o opinie prawników dotyczące poszczególnych spraw spornych oraz ich prawdopodobne rozstrzygnięcie. Zdaniem Zarządu, wysokość odpisu na należności ujętego w sprawozdaniu finansowym jest wystarczająca.

4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

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

wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

4.6 Wspólne porozumienia umowne

Inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Spółka oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne działania.

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

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

4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.9 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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

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

4.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu inne niż:
 - wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
 - spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.14 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według amortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

4.15 Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

4.16 Instrumenty zabezpieczające

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

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

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

W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej są bezzwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka pragnie się zabezpieczyć, koryguje wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Jeśli korygowana jest wartość bilansowa zabezpieczanego oprocentowanego instrumentu finansowego, korekta ta jest odpisywana w ciężar wyniku finansowego netto w sposób umożliwiający jej całkowite zamortyzowanie przed upływem terminu wymagalności / zapadalności tego instrumentu.

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

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

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

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

4.17 Zapasy

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

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

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

4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej oceny rynkowej wartości pieniądza w czasie aktualnej na dzień ujęcia należności w księgach rachunkowych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu,

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

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

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

4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

4.20 Kapitał podstawowy

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

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

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

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

4.21 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

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

4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

4.23 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

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

4.24 Odprawy emerytalne

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

4.25 Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

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

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

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

4.26 Przychody

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

4.26.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.26.2 Kontrakty budowlane

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

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

zafakturowane, różnica między tymi wartościami jest prezentowana w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana jako rezerwa na straty na kontrakcie (prezentowana w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych) i obciąża koszty kontraktu.

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

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

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

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

4.26.3 Odsetki

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

4.26.4 Dywidendy

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

4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

4.27 Podatek dochodowy

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy gdy jednostka gospodarcza posiada możliwość wyegzekwowania tytułu 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.

4.28 Dotacje rządowe

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

4.29 Zysk (strata) netto na akcje

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

4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

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

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

c) 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. Plody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

d) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

e) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

f) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

g) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

h) 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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

Spółka stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

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

b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), 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.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

d) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Objasnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) 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 ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

f) MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

g) 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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

i) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

j) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

k) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

m) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

5. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	908 659	309 960	1 046	1 219 665
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	908 659	309 960	1 046	1 219 665
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	95 166	-783	-10 420	83 963
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	40 810	40 810
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	95 166	-783	-51 230	43 153
Przychody finansowe	6 596	17	3 359	9 972
Koszty finansowe	1 994	205	15 040	17 239
Zysk (strata) brutto	99 768	-971	-62 911	35 886
Podatek dochodowy			23 931	23 931
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	99 768	-971	-86 842	11 955
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	99 768	-971	-86 842	11 955

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

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

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

Zarówno w 2016 roku jak i w 2015 roku Spółka prowadziła całą działalność na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym największym odbiorcą usług był PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży 66 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

6. Przychody i koszty

6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	1 207 076	1 091 353
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1 082 175	977 084
Wynik	124 901	114 269

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 141 787	1 779 988
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2 070 332	1 782 676
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	71 455	-2 688
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	64 312	122 438
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	7 143	-125 126
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	71 455	-2 688
Roszczenia na kontraktach zakończonych	224 357	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	295 812	232 667

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych w latach 2010 - 2012 pojawiły się okoliczności, za które Spółka nie ponosiła odpowiedzialności, a które spowodowały, że odnotowała niezawinione przez nią straty (szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki, itp.). Okoliczności te obejmują przede wszystkim:

- zwiększenie zakresu rzeczowego robót w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- niemożliwy do przewidzenia, nadzwyczajny, wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw, materiałów ropopochodnych i in. materiałów), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- konieczność dłuższej realizacji kontraktów, i w związku z tym ponoszenie wyższych kosztów, na skutek m. in.: braku dostępu Spółki do placu budowy na skutek niekorzystnych warunków atmosferycznych, wad w dokumentacji projektowej dostarczonej przez zamawiającego.

Okoliczności te spowodowały powstanie roszczeń wobec zamawiających zgodnych z postanowieniami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi.

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

Kwota roszczeń ujętych w bilansie na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 224.357 tys. zł i w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 r. uległa obniżeniu o 10.998 tys. zł, co jest wynikiem rozliczenia ugody z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA), w wyniku której polubownie zakończono spór dotyczący realizacji Umowy nr 2/2010 z dnia 12 stycznia 2010 r. na przebudowę drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od 495+880 do 516+550 oraz częściowej realizacji roszczenia, dotyczącego umowy z GDDKiA na rozbudowę drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/łódzkiego - Radziejowice."

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 24)	347 024	277 607
w tym kaucje zatrzymane	10 444	11 402
Zaliczki na roboty budowlane (patrz nota 24)	30 786	142 433
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	297 803	312 303

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 30)	259 873	325 964
w tym kaucje zatrzymane	93 868	100 236
Zaliczki na roboty budowlane (patrz nota 30)	64 312	122 438
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 29.1)	12 024	27 198
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	1 991	79 636

6.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) amortyzacja	4 788	6 612
b) zużycie materiałów i energii	25 274	28 812
c) usługi obce	1 060 581	965 539
d) podatki i opłaty	3 243	2 592
e) wynagrodzenia	44 420	45 155
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	9 805	9 797
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 272	4 319
Koszty według rodzaju, razem	1 151 383	1 062 826
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 667	-13 589
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-40 810	-38 278
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165	1 071
Koszt własny sprzedaży	1 117 405	1 012 030

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

Wartość ubezpieczeń społecznych w 2016 roku wyniosła 6.898 tys. zł (w 2015 roku 6.446 tys. zł).

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 507	5 419
Amortyzacja środków trwałych	3 434	5 335
Amortyzacja wartości niematerialnych	73	84
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 281	1 193
Amortyzacja środków trwałych	550	393
Amortyzacja wartości niematerialnych	731	800
Amortyzacja razem	4 788	6 612

Wynagrodzenia

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia ujęte w koszcie własnym sprzedaży	23 577	27 066
Wynagrodzenia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	20 843	18 089
Wynagrodzenia razem	44 420	45 155

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 698	6 077
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 107	3 720
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników razem	9 805	9 797

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 118	1 630
- na kary	2 079	904
- sprawy sądowe	39	726
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	2 752
c) pozostałe, w tym:	1 710	3 901
- odpisane zobowiązania	1 661	3 622
- odszkodowania i kary	9	97
- pozostałe	40	182
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 828	8 283

6.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	11 546	17 558
- kary	573	6 415
- sprawy sądowe	450	3 569
- należności (nadwyżka rezerwy utworzonej nad rozwiązana)	10 523	7 574
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	0
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 057	0
d) pozostałe, w tym:	2 510	3 321
- odszkodowania i kary	12	76
- darowizny	5	155
- odpisane należności	1 131	1 069
- koszty egzekucji zobowiązań	934	573
- koszty egzekucji należności	0	11
- likwidacja składników obrotowego majątku	17	993
- pozostałe	411	444
Pozostałe koszty operacyjne, razem	22 125	20 879

6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) odsetki	9 016	2 302
- od środków pieniężnych i lokat	2 414	1 514
- odsetki za zwłokę	6 602	788
b) dywidendy i udziały w zyskach	600	7 004
c) zysk ze zbycia inwestycji	225	0
d) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
e) inne	131	718
- dodatnie różnice kursowe	0	718
- pozostałe	131	0
Przychody finansowe, razem	9 972	10 024

6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) odsetki	8 922	10 070
- od kredytów bankowych i pożyczek	6 350	7 079
- od leasingu finansowego	79	133
- inne	2 493	2 858
b) strata ze zbycia inwestycji	0	1 157
c) aktualizacja wartości inwestycji	50	4 559
d) inne	8 267	696
- ujemne różnice kursowe	8 267	0
- dyskonto kaucji	0	696
Koszty finansowe, razem	17 239	16 482

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	23 931	6 848
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	23 931	6 848
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	23 931	6 848

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Pozostałe (prosimy podać tytuły) w tym:	0	0
korekta podatku z tytułu różnic kursowych	0	0
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	0	0

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk /(strata) brutto	35 886	36 042
Trwałe różnice "+"	92 741	2 834
PFRON	395	362
koszty projektów współfinansowane przez UE	1 755	2 673
koszty reprezentacji	645	610
kary umowne	16 390	2 253
darowizny	4	155
strat podatkowa od której nie rozpoznano aktywa podatkowego	62 353	-16 562
odsetki od pożyczki	4 393	6 168
pozostałe	6 806	7 175
Trwałe różnice "-"	-2 676	-2 835
przychody projektów współfinansowane przez UE	-2 076	-2 801
aktualizacja wartości Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A.	0	0
dywidendy otrzymane	-600	-7 004
pozostałe	0	6 970
Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych	125 951	36 041
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2016: 19 % , (w 2015: 19 %)	23 931	6 848
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	23 931	6 848

8. Odroczonego podatek dochodowy

8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	39 759	63 690	23 931	6 848
różnice kursowe	1 367	0	-1 367	16
aktualizacja należności	11 537	10 681	-856	-1 357
aktualizacja zapasów	221	0	-221	0
aktualizacja ŚT	1 310	0	-1 310	0
amortyzacja	855	0	-855	0
bierno międzyokresowe rozliczenie kosztów	39 958	38 410	-1 548	2 760
rezerwy na przewidywane straty	2 949	7 861	4 912	-1 624
wycena kontraktów długoterminowych	477	16 397	15 920	-14 011
niewypłaconych wynagrodzeń	4	5	1	12
koszty niezapłacone	2 900	6 764	3 864	-438
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 110	1 200	90	304
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań i kredytów	17	17	0	0
naliczone odsetki od pożyczek	517	270	-247	159
od straty podatkowej	31 029	35 772	4 743	44 275
od dyskonta kaucji	54	61	7	-7
Aktywa przed kompensatą	94 305	117 438	23 133	30 089
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-54 546	-53 748	798	-23 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 759	63 690	23 931	6 848

8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	54 546	53 748	798	-23 241
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	11	85	-74	-51
odsetki	1 234	0	1 234	
wycena kontraktów długoterminowych	52 845	52 786	59	-21 351
amortyzacja	0	440	-440	-1 713
dyskonto	456	437	19	-126
Rezerwa przed kompensatą	54 546	53 748	798	-23 241
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-54 546	-53 748	-798	23 241
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	23 931	6 848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 759	63 690	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-

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

W ocenie Zarządu realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych będzie możliwa w latach 2017 – 2018.

W 2016 roku Spółka dokonała odpisu aktywa od nierozliczonych strat podatkowych, których termin wygaśnięcia przypada na rok 2017, w kwocie 11.590 tys. zł.

8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	19 017	36 972
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 110	1 200
od straty podatkowej	17 052	35 772
amortyzacja	855	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	43 084	45 562
od wyceny kontraktów długoterminowych	42 628	44 685
amortyzacja	0	440
dyskonto	456	437
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	-24 067	-8 590

9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2016 do 31.12.2016 nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 955	29 194
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	11 955	29 194
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
Zysk (strata) netto, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	11 955	29 194

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Wpływ rozwodnienia:		
- Opcje na akcje		
- Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Z uwagi na poniesione w latach ubiegłych straty Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał dywidend w latach 2016 i 2015.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. proponuje zysk za rok 2016 w kwocie 11 955 tys. zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

12. Wartości niematerialne

31 grudnia 2016	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Wartości niematerialne i prawne w budowie	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2016 roku	3 467	0	3 467
Zwiększenia stanu / nabycie	211	45	256
Zmniejszenie stanu / sprzedaż	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)	0	0	0
Amortyzacja bieżąca	-804	0	-804
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 874	45	2 919

Na dzień 1 stycznia 2016 roku			
Wartość brutto	11 366	0	11 366
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 899	0	-7 899
Wartość netto	3 467	0	3 467

Na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Wartość brutto	11 577	45	11 622
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-8 703	0	-8 703
Wartość netto	2 874	45	2 919

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

Na dzień 1 stycznia 2015 roku			
Wartość brutto	11 368	0	11 368
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 025	0	-7 025
Wartość netto	4 343	0	4 343

Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Wartość brutto	11 366	0	11 366
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 899	0	-7 899
Wartość netto	3 467	0	3 467

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2016 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku,	0	3 142	19 753	1 939	731	50	25 615
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	455	899	876	976	0	3 206
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	0	-8 091	-525	-988	-50	-9 654
Zmniejszenie stanu / przesunięcie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	-6 895	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	0	5 552	508	985	0	7 045
Odpis amortyzacyjny (przesunięcie do nieruchomości inwestycyjnych)	0	276	0	0	0	0	276
Amortyzacja bieżąca	0	-500	-2 651	-515	-318	0	-3 984
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku,	0	3 373	8 567	2 283	1 386	0	15 609

Na dzień 1 stycznia 2016 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Wartość brutto	0	5 374	39 807	5 011	9 314	0	59 506
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-2 001	-31 240	-2 728	-7 928	0	-43 897
Wartość netto	0	3 373	8 567	2 283	1 386	0	15 609

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

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

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

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 r. użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu:

- maszyn i urządzeń wyniosła 464 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. 9.749 tys. zł),
- środków transportu wynosiła 1.478 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. 1.914 tys. zł),
- wyposażenia biura wyniosła 817 tys. Zł (na dzień 31.12.2015 0 tys. Zł)

W dniu 31 stycznia 2017 r. Spółka zbyła Wytwórnię Mieszanek Mineralno – Asfaltowych zlokalizowanej na nieruchomości gruntowej położonej na terenie gminy Miękinia za kwotę 200 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego jej wartość w wysokości 6.895 tys. zł.

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

Zakupy środków trwałych są finansowane środkami własnymi oraz leasingiem.

14. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wartość wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 19.430 tys. zł i w porównaniu do ubiegłego okresu nie uległa zmianie.

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

15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	8 734	0
Zwiększenia stanu (nabycie)	0	8 734
Zmniejszenia stanu (amortyzacja)	-276	0
Zysk netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia	8 458	8 734

Na dzień 31.12.2016 r. nieruchomości inwestycyjne składały się z gruntów oraz budynków położonych w miejscowości Miękinia o łącznej wartości księgowej 8.458 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 ich wartość uległa obniżeniu o bieżącą amortyzację.

16. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

17. Udział we wspólnych działaniach

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka nie realizowała kontraktów, które mają charakter wspólnego działania.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

19. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Udziały i akcje	34 796	34 846

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Zależna	Pełna	8 498	0	8 498	100,00%	100,00%
2.	AMK Kraków S.A.	Kraków	Budownictwo	Zależna	Pełna	7 601	-5 548	2 053	60,00%	60,00%
3.	MPB Mielec S.A.	Mielec	Budownictwo	Zależna	Pełna	5 501	-4 559	942	97,14%	97,14%
4.	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Zależna	Pełna	18 540	0	18 540	48,66%	52,78%
5.	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Zależna	Pełna	5	0	5	100,00%	100,00%
6.	Bryłowska Sp. z o.o.	Warszawa	Dział. wytwórcza, budowlana, handlowa	Zależna	wył. z kons.	5	-5	0	51,25%	51,25%
7.	MMA American Polish J.V. S.A.	Warszawa	Doradztwo	Stowarzyszona	wył. z kons.	40	-40	0	40,00%	40,00%
8.	Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	Budownictwo	Zależna	wył. z kons.	25	-25	0	100,00%	100,00%
9.	WMB Miękinia Sp. z o.o.	Miękinia	Produkcja wyrobów budowlanych z betonu	Zależna	wył. z kons.	4 300	0	4 300	100,00%	100,00%
10.	Mostostal Concession Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Roboty budowlane	Zależna	wył. z kons.	5	-5	0	100,00%	100,00%
11.	Mostostal Support Services Sp. z o.o. Spółka komandytowa (w zawieszeniu)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności	Zależna	wył. z kons.	4	0	4	100,00%	100,00%
12.	Mostostal Support Services Sp. z o.o. (w zawieszeniu)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności	Zależna	wył. z kons.	4	0	4	100,00%	100,00%
Razem						44 528	-10 182	34 346		

Mostostal Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
 (w tys. zł)

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

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

Wartość udziałów w cenie nabycia:

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

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

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

20. Inne inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Lokaty	2 500	3 855

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

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	368	399
ubezpieczenia	182	217
pozostałe	186	182
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368	399

22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

Główne założenia przyjęte do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,5%	2,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	11,4%	11,3%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

W roku 2016 Spółka wypłaciła 313 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych (w 2015 r.: 354 tys. zł).

23. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	4 381	4 016
Produkty gotowe:	169	169
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	4 550	4 185
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	1 284	122
Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	5 834	4 307

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2016 i 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

W 2016 roku odpisy aktualizujące uległy zwiększeniu o kwotę 1.162 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	4 525	8 257
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	39	21
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	4 486	8 236
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	339 915	269 081
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	836	838
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	339 079	268 243
Pozostałe należności - krótkoterminowe	2 584	269
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Należności budżetowe	2 513	0
Pozostałe należności od osób trzecich	71	269
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	347 024	277 607
Odpis aktualizujący należności	74 688	81 564
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	421 712	359 171

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

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	52 907	109 056
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 291	11 537
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 834	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 417	1
e) powyżej 1 roku	5 390	11 715
f) należności przeterminowane	339 289	226 450
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	419 128	358 759
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	74 688	81 421
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	344 440	277 338

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
- Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	8 110	3 145
- Długoterminowe należności z tytułu kaucji	2 334	8 257
Rezem należności z tytułu kaucji	10 444	11 402

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 286 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 319 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	9 071	9 313
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	130 641	6 039
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 920	14 800
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 178	22 028
e) powyżej 1 roku	191 479	174 270
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	339 289	226 450
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	72 920	81 421
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	266 369	145 029

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

Należności przeterminowane w kwocie 267.117 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu Spółki nie są należnościami zagrożonymi i w 57 % dotyczą należności o terminie zapłaty przekroczonym o nie więcej niż 6 miesięcy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	81 564	73 995
Zwiększenia	29 314	24 355
Zmniejszenia	-36 190	-16 786
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	74 688	81 564

Noty na kary

Wartość wystawionych na dzień 31.12.2016 r. not obciążeniowych na kary wyniosła 105.685 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. zmniejszyła się o 6.038 tys. zł. Noty te są objęte w 100 % odpisem aktualizującym w momencie ich wystawienia w wyniku czego nie mają one wpływu na wynik Spółki ani na wartość sumy bilansowej.

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

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w kwocie 15.000 tys. zł (na 31.12.2015 r. 13.000 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.12.2016 r.	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	15.03.2017	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	0	31.01.2017*	Wibor 1M + marża banku

* W dniu 31 stycznia 2017 Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający termin jego spłaty do dnia 31 stycznia 2018 r.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 687	40 147
Lokaty krótkoterminowe	132 929	206 691
Razem	153 616	246 838

26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	715	1 518
ubezpieczenia	715	1 518
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 603	2 652
koszty otrzymanych referencji	129	1 096
pozostałe	1 474	1 556
Rozliczenia międzyokresowe	2 318	4 170

27. Kapitały

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

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

27.1. Kapitał podstawowy

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

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

Liczba akcji w 2016 i 2015 roku nie uległa zmianie. Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Spółki (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 31.12.2016 roku oraz 31.12.2015.

Efekt przeszacowania

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zarejestrowany	20 000	20 000
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	24 801	24 801
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	44 801	44 801

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

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2016

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Acciona Construcción S.A.		
udział w kapitale	50,09%	
udział w głosach	50,09%	
Acciona S.A.		
udział w kapitale		50,09%
udział w głosach		50,09%
OFE PZU "Złota Jesień"		
udział w kapitale	18,33%	18,33%
udział w głosach	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.		
udział w kapitale	5,83%	5,09%
udział w głosach	5,83%	5,09%

W dniu 6 października 2016 Acciona S.A. oraz jej spółka zależna Acciona Infraestructuras SA, w której Acciona SA posiada 100% udziałów, poinformowały, że dokonały przeniesienia akcji Mostostal Warszawa S.A. między stronami, powodując iż obecnie bezpośrednim właścicielem 10.018.733 akcji Spółki, stanowiących 50,09% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Acciona Construcción. Od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A.

27.2. Kapitał zapasowy/rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwy	201 815	201 815
Kapitał zapasowy/rezerwy, razem	310 221	310 221

W dniu 19 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku za rok 2015 w kwocie 29.194 tys. zł na pokrycie straty za rok obrotowy 2013.

W dniu 23.12.2013 r. Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Construcción S.A. zawarły aneksy do 3 umów pożyczek na łączną kwotę 48.409 tys. EUR (równowartość w PLN 201.815 tys. zł), w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa S.A. zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych. Pożyczki są prezentowane na dzień bilansowy wg kursu historycznego i nie są od nich naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i będą naliczane wg stopy WIBOR powiększonej o marżę.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 399	635
Oprocentowane pożyczki	146 903	79 620
Razem	148 302	80 255
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	437	1 700
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	56 837	125 480
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	0	0
Razem	57 274	127 180

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2016 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Construcción S.A.	24.11.2011	13 996	EUR	30.11.2018
Acciona Construcción S.A.	05.12.2012	12 759	EUR	05.12.2017
Acciona Construcción S.A.	27.05.2013	12 007	EUR	31.01.2019
Acciona Construcción S.A.	05.08.2013	7 203	EUR	31.01.2019

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2015 r.:

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

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

W dniu 1 lutego 2016 r. Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek:

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

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek:

1. Aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
2. Aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
3. Aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 24.11.2011 r., który wydłuża termin jej spłaty do 30 listopada 2018 r.

W 2016 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty niektórych otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Construcción S.A. w łącznej kwocie 3.430 tys. EUR.

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

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

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

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2016 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na koszty zwolnień grupowych	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	1 870	27 198	11 411	14 358	0	0	54 837
Utworzone w ciągu roku obrotowego	105	1 425	10 289	1 202	0	0	13 021
Wykorzystane	-313	-14 520	-5 579	-39	0	0	-20 451
Rozwiązane	0	-2 079	-4 796	0	0	0	-6 875
Na dzień 31.12.2016 roku	1 662	12 024	11 325	15 521	0	0	40 532
Długoterminowe 31.12.2016 roku	1 197	1 757			0	0	2 954
Krótkoterminowe na 31.12.2016 roku	465	10 267	11 325	15 521	0	0	37 578

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe:	37 892	41 885
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	0	137
Wobec jednostek pozostałych	37 892	41 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe:	221 981	284 079
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	92 332	122 966
Wobec jednostek pozostałych	129 649	161 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	259 873	325 964

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	55 976	58 351
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	37 892	41 885
Rezerwy zobowiązania z tytułu kaucji	93 868	100 236

31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe	1 576	13 658
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 494	13 525
Podatek VAT	0	12 164
Ubezpieczenia społeczne	900	821
Podatek dochodowy od osób fizycznych	593	539
Pozostałe	1	1
b) Pozostałe zobowiązania	82	133
Fundusze specjalne (ZFŚS)	31	124
Inne zobowiązania	51	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 576	13 658

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

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

Spółka użytkuje różne maszyny budowlane i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	556	437	1 746	1 700
W okresie od 1 do 5 lat	1 557	1 399	661	635
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 113	1 836	2 406	2 335
Minus koszty finansowe	277	0	71	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 836	1 836	2 335	2 335

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

33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	200 815	169 270
- krótkoterminowe (wg tytułów)	200 815	169 270
wykonane, a niezafakturowane roboty budowlane	195 040	164 500
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 178	4 448
pozostałe	1 597	322
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 480	2 508
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 480	2 508
pozostałe	1 480	2 508
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	202 295	171 778

34. Objasnienie do rachunku przeplywów pieniężnych

Pozycję pozostałe korekty w kwocie 50 tys. zł stanowi odpis aktualizujący udziały.

35. Zobowiązania warunkowe

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	1 198	1 128
W okresie od 1 do 5 lat	775	1 828
Razem	1 973	2 956

Spółka zawiera głównie umowy leasingu operacyjnego na środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 3 lat. Spółka nie jest zobowiązana do wykupu leasingowanych środków trwałych. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach. W 2016 roku Spółka poniosła koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.240 tys. zł (w 2015 roku 1.226 tys. zł).

35.2. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A2 – kara umowna	0	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	22 549	3 994
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16 790	16 790
Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym w Białymstoku	66 718	66 718
Budowa Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie	20 822	0
Razem	160 817	135 131

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 160.817 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 25.686 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie pn. zaprojektowanie i budowa autostrady A-2 Stryków - Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8 Zamawiający obciążył Wykonawcę - Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (na Emitenta przypada 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wytoczyło powództwo o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami. W dniu 20 grudnia 2016 Sąd Okręgowy w Warszawie XXV Wydział Cywilny zasądził od Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na rzecz Emitenta kwotę 13.691 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dnia zapłaty, 1.161 tys. zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych od kwoty 13.691 tys. zł za okres od 25.09.2012 r. do dnia wniesienia powództwa, tj. do 20 maja 2013 r. wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dnia zapłaty. 17 lutego 2017 r. Spółka otrzymała od GDDKiA kwotę 13.691 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 6.631 tys. zł.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Construcción S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu.

- 6 marca 2013 roku Emitent odstąpił od Umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Zamawiającego i nienależytem wykonywaniu przez niego postanowień Umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Emitenta karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.
- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu rezerwy w bilansie Spółki na całość wyliczonych kar.
- W dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka otrzymała wezwanie do zapłaty z dnia 13.12.2016 r. dotyczące żądania zapłaty kary naliczonej przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu z tytułu nieosiągnięcia gwarantowanych parametrów technicznych ekologicznego bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20MWe („Blok”) w elektrociepłowni w Elblągu. Wezwanie wystawione zostało przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. („Energa”) i opiewa na kwotę 22.549 tys. zł. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenie Energa w wysokości 22.549 tys. zł w związku z nieosiągnięciem gwarantowanych parametrów technicznych Bloku nie istnieje i nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych z w/w tytułu. W szczególności Spółka wskazuje, że w jej ocenie, Energa eksploatowała Blok niezgodnie z warunkami Kontaktu i instrukcjami obsługi/eksploatacji, tj. spalała paliwo o parametrach sprzecznych z ustaleniami Kontraktu, a także nie przeprowadziła tzw. pomiarów parametrów gwarantowanych w sposób zgodny z ustalonym w Kontrakcie. Wobec powyższego, zdaniem Spółki, wyniki takich pomiarów nie stanowią podstawy do ustalenia, że gwarantowane parametry techniczne Bloku nie zostały osiągnięte. Spółka w całości kwestionuje i uznaje za bezzasadne roszczenie zgłoszone przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o.
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węgłu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylenie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent dochodzi obecnie co do części oraz będzie dochodził pozostałych roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy w kwocie 6.050 tys. zł.
- Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa S.A. karami umownymi. Zdaniem Emitenta naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostal Warszawa S.A. roszczeń wobec niego, które w zasadniczej części dotyczą zapłaty za roboty dodatkowe i zamienne.
- W dniu 10 lutego br. Spółka otrzymała pozew o zapłatę złożony przez Agencję Rozwoju Miasta S.A. („Powód”). Powód domaga się od Spółki zapłaty kar umownych za opóźnienia w wykonaniu robót budowlanych Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie - obecnie TAURON Arena Kraków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.822 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2015 roku do dnia zapłaty. Spółka po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości co do zasady jak i co do wysokości roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych. Spółka podjęła działania zmierzające do zakwestionowania roszczeń wskazanych w pozwie oraz przygotowała pozew przeciwko Powodowi o roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie.

36. Zabezpieczenia umów handlowych

36.1. Udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	0	115
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	85 576	97 547
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	116 858	133 481
Razem zobowiązania warunkowe	202 434	231 143

36.2. Otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Otrzymanych gwarancji	70 578	86 373
Otrzymanych weksli	2 496	7 440
Razem należności warunkowe	73 074	93 813

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

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

37. Sprawy sądowe

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 820.143 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 231.563 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
Z powództwa Mostostalu Warszawa S.A.				
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamiennie.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wniosł o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie, przekształcona w sprawę o zapłatę - zwrot równowartości kwoty wypłaconej przez BZ WBK S.A. z gwarancji bankowej	Sprawa początkowo 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. Emitent dokonał zmiany powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczenia nienależnego, a zatem prowadzącego do bezpodstawnego wzbogacenia.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej I C 641/10	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga. W dniu 10.10.2016 r. Sąd zasądził na rzecz Konsorcjum kwotę 7.142 tys. zł z odsetkami od 3.08.2010 r. W pozostałym zakresie powództwo oddalił. Emitent przygotowuje apelację od wyroku Sądu Okręgowego.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción 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. Sąd zasądził na rzecz Emitenta oraz Acciony solidarnie kwotę 11.298 tys. zł z tytułu nieuiszczonego wynagrodzenia. Dnia 20 grudnia 2016 r. wniesiono apelację od ww. wyroku w części dotyczącej oddalenia powództwa.
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción 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.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa wynosi 81.824 tys. zł.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 643/13	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego. W dniu 20 grudnia 2016 Sąd Okręgowy w Warszawie XXV Wydział Cywilny zasądził od Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 13.691 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dnia zapłaty, 1.161 tys. zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych od kwoty 13.691 tys. zł za okres od 25.09.2012 r. do dnia wniesienia powództwa, tj. do 20 maja 2013 r. wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dnia zapłaty. W dniu 17 lutego 2017 r. Spółka otrzymała od GDDKiA kwotę 13.691 tys. zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 6.631 tys. zł.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 569/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA CONSTRUCCION S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki.	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
13-11-2012	Gmina WrocławSA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA CONSTRUCCION S.A., WPBP nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę 82.061 tys. zł.	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wyплаты z gwarancji bankowej – gwarancji na należytego wykonania inwestycji. Zmodyfikowano żądanie pozwu i sprawa toczy się o zapłatę 82.061 tys. zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu. We wstępnym wyroku Sąd Arbitrażowy ustalił, iż Konsorcjum Wykonawcze (Mostostal Warszawa S.A.-Lider, Acciona Construcción S.A., Marek Izmajłowicz – IWA, WPBP Wrobis S.A.) skutecznie odstąpiło w dniu 5 października 2012 r. od Kontraktu nr 7/2009/NFM z dnia 22 grudnia 2009 r. na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlanty ckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamienne, brak zapłaty części wynagrodzenia w ramach umów, odszkodowanie z tytułu poniesionych kosztów pośrednich. Roszczenia objęte ww. pozewem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.

Przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A.

03-02-2015	<u>Powód:</u> Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pозewu zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
26-05-2014	<u>Powód:</u> Biomatec Sp. z o.o. IX GC 492/14	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasą o Mocy 20 MWe w Energia Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	<u>Powód:</u> Waagener Biro XVI GC 1247/14	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagener 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	<u>Powód:</u> Zielona Italia XX GC 343/13	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. Emitent w całości kwestionuje zasadność naliczenia kary od Umowy, od której Mostostal Warszawa odstąpił jako pierwszy.

Mostostal Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
 (w tys. zł)

10-09-2015	<u>Powód:</u> Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi 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 rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w nocie 6.1.

W dniu 6 grudnia 2016 Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego pozew złożony przez Skarb Państwa reprezentowany przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”, „Powód”) przeciwko spółkom: Mostostal Warszawa S.A. oraz dwóm innym podmiotom („Pozwani”). Powód domagał się zasądzenia swoich roszczeń solidarnie od trzech Pozwanych. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 539.958 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 17 lipca 2009 roku do dnia zapłaty. Przedmiotem pozwu było odszkodowanie z tytułu wyrządzenia przez Pozwanych, jednym czynem niedozwolonym, szkody w majątku Skarbu Państwa. W styczniu 2017 r. Powód wycofał opisane wyżej powództwo.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany Grupy</i>		<i>Sprzedaż dokonana przez Mostostal Warszawa na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez Mostostal Warszawa w podmiotach powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.					
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	31.12.2016	3 420	654 421	242	50 679
	31.12.2015	3 568	440 672	453	92 871
Mostostal Kielce S.A.	31.12.2016	61	0	50	97
	31.12.2015	620	35	58	175
AMK Kraków S.A.	31.12.2016	7	0	0	0
	31.12.2015	14	0	10	0
MPB Mielec S.A.	31.12.2016	0	368	0	100
	31.12.2015	0	0	0	100
Mostostal Płock S.A.	31.12.2016	80	0	3	0
	31.12.2015	74	0	35	0
RAZEM	31.12.2016	3 568	654 789	295	50 876
	31.12.2015	4 276	440 707	556	93 146
Pozostałe jednostki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Acciona S.A.					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2016	34	0	0	5 467
	31.12.2015	43	487	0	7 356
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2016	0	0	0	0
	31.12.2015	42	0	0	0
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2016	379	2	409	2
	31.12.2015	0	0	0	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2016	192	0	0	0
	31.12.2015	0	0	0	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2016	18	0	0	0
	31.12.2015	0	0	2	0
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.2016	0	0	0	0
	31.12.2015	0	0	0	0
Acciona Construcción S.A.	31.12.2016	13	21 805	171	31 537
	31.12.2015	279	1 067	284	18 151
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2016	0	0	0	4 450
	31.12.2015	0	55	0	4 450
RAZEM	31.12.2016	636	21 807	580	41 456
	31.12.2015	364	1 609	286	29 957

Nie ustanowiono zabezpieczeń na zobowiązaniach z jednostkami powiązanymi.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiadała należności z tytułu zaliczek na roboty budowlane przekazanych do Mostostal Power Development Sp. z o.o w kwocie 28.080 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. 141.588 tys. zł).

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

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 203.740 tys. zł (31.12.2015: 205.101 tys. zł).

Koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez jednostki powiązane wyniosły w 2016 roku 5.962 tys. zł (w 2015 roku 6.570 tys. zł).

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

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

38.1. Jednostka dominująca Mostostalu Warszawa

Na dzień 31.12.2016 r. Acciona Construcción 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 Construcción 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 Construcción S.A. posiadając cztery spośród sześciu głosów w Radzie Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa S.A. należąc do Grupy Kapitałowej Acciona Construcción S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r. jak i 31 grudnia 2015 r. nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A., jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. osób nadzorujących.

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu w 2016 r. wyniosło 4.526 tys. zł (w 2015 r. 3.826 tys. zł). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2016 r. wyniosło 145 tys. zł (w 2015 r. 144 tys. zł).

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

39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

10 czerwca 2016 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2016 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2016 r. wynosi 160 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2016 rok wynosi 295 tys. zł.

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

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

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

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

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

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Udziały w Spółkach posiadane przez Mostostal Warszawa S.A. nie są podatne na ryzyko stopy procentowej. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz środków pieniężnych.

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

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

40.2. Ryzyko walutowe

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

W 2016 roku Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych ponieważ ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, nie była wysoka.

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

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

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2016 r. (w 2015 r. o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2016 r. w stosunku do euro. Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Analiza wrażliwości za rok bieżący

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2016		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2016 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS*	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	347 024	63	6	0	-6	0
Środki pieniężne	153 616	1 258	126	0	-126	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-203 740	-203 350	-20 335	0	20 335	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-259 874	-33 157	-3 316	0	3 316	0
Razem	37 026	-235 186	-23 519	0	23 519	0

Analiza wrażliwości za rok poprzedni

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

*skrót RZiS oznacza rachunek zysków i strat

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

40.3. Ryzyko cen towarów

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

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

40.4. Ryzyko kredytowe

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

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

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

Na dzień 31.12.2016 r. maksymalne ryzyko kredytowe Spółki wynosi 793.918 tys. zł (31.12.2015 r. 828.491 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami, krótkoterminowymi aktywami finansowymi, rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz środkami pieniężnymi. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami. W przypadku wyżej wymienionych aktywów na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata ich wartości ani obniżenie jakości kredytowej.

Spółka przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka kredytowego występuje gdy należności przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego. Na dzień bilansowy istotna koncentracja należności nie wystąpiła. Natomiast, dla środków pieniężnych istotna koncentracja przekroczyła 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymany w Credit Agricole Bank Polska S.A., banku o ustabilizowanej sytuacji, wyniosła 10,1 % maksymalnego ryzyka kredytowego.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2016 roku w Spółce wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 261.449 tys. zł. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy od dnia bilansowego 221.981tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 32.043 tys. zł), powyżej 12 miesięcy 37.892tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 r. maksymalne ryzyko płynności Spółki wynosi 669.735 tys. zł (31.12.2015 r. 784 813 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: oprocentowanymi kredytami bankowymi i pożyczkami, zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, zobowiązaniami z tytułu leasingu oraz rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz pozostałymi rozliczeniami międzyokresowymi.

Spółka przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka płynności występuje gdy zobowiązania przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka płynności. Na dzień bilansowy istotna koncentracja zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie wystąpiła. Istotna koncentracja ryzyka płynności występuje w przypadku pożyczek od Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie i wynosi ona 30,4 % maksymalnego ryzyka płynności.

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

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2016		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	56 837	146 903
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	221 981	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		37 892
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	437	1 399
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	204 286	
Razem	483 541	186 194
Na dzień 31 grudnia 2015		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	125 480	79 620
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284 079	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		41 885
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	1 700	635
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	251 414	0
Razem	662 673	122 140

41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r. i na 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (nota 28)	203 740	205 100
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 25)	-153 616	-246 838
Zadłużenie netto	50 124	-41 738

42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	0	0	0	0
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
4) Pożyczki udzielone i należności	800 943	840 603	800 943	840 603
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 525	8 257	4 525	8 257
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	342 499	269 350	342 499	269 350
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 616	246 838	153 616	246 838
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	297 803	312 303	297 803	312 303
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	2 500	3 855	2 500	3 855
5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	263 440	419 258	263 440	419 258
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	223 557	297 737	223 557	297 737
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	1 991	79 636	1 991	79 636
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	37 892	41 885	37 892	41 885
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	205 576	207 435	205 576	207 435
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	146 903	79 620	146 903	79 620
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	56 837	125 480	56 837	125 480
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	1 836	2 335	1 836	2 335

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Bilans otwarcia	0	0
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0	0
- zmian w przepływach pieniężnych	0	0
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	0	0
Bilans zamknięcia	0	0

Inne informacje dotyczące instrumentów finansowych

W 2016 roku zysk w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniósł 131 tys. zł (w 2015 strata z tego tytułu wyniosła 697 tys. zł). Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2016 roku Spółka nie rozliczała instrumentów finansowych.

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

Do dnia ogłoszenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie sporządzała i nie publikowała innych sprawozdań za okres kończący się 31.12.2016 r.

44. Dotacje rządowe

Spółka ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:
- przychody w 2016 r. wyniosły 2.076 tys. zł (2015 r.: 2.801 tys. zł),
- wydatki w 2016 r. wyniosły 3.902 tys. zł (2015 r.: 6.264 tys. zł).

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w 2016 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 417 osób, w tym na stanowiskach robotniczych (pracownicy fizyczni) - 23 osoby, tj. 6 % i na stanowiskach nierobotniczych 394 osób, tj. 94 %.

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

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Z dniem 1 stycznia 2017 roku nastąpiła zmiana nazwy akcjonariusza większościowego Emitenta. Spółka, która wcześniej działała pod nazwą Acciona Infraestructuras S.A. obecnie będzie działać pod nazwą Acciona Construcción S.A. Zmiana nazwy nie spowodowała zmiany stanu posiadania liczby akcji Emitenta. Acciona Construcción S.A. posiada 10 018 733 akcji w kapitale zakładowym Emitenta dającym prawo do 10 018 733 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% kapitału zakładowego Emitenta. Zmiana nazwy na Acciona Construcción S.A. nie spowodowała zmiany danych identyfikacji podatkowej spółki.

W dniu 17 stycznia 2017 r. Spółka wraz z Mostostal Kielce S.A. (spółka w 100% zależna od Mostostal Warszawa S.A.) podpisała z Województwem Podkarpackim - Podkarpackim Zarządem Dróg Wojewódzkich („Zamawiający”) umowę na wykonanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” dokumentacji projektowej z uzyskaniem decyzji środowiskowej i decyzji ZRID z rygiem natychmiastowej wykonalności oraz robót budowlanych w ramach zadania pn.: „Budowa obwodnicy m. Strzyżów w ciągu drogi wojewódzkiej nr 988”. Termin zakończenia przedmiotu umowy strony ustaliły do dnia 31 października 2019 r. Wartość umowy wynosi 98.078 tys. zł brutto.

W dniu 31 stycznia 2017 Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający termin jego spłaty do dnia 31 stycznia 2018 r.

W dniu 1 lutego 2017 r. Spółka podpisała z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) Warunkową Umowę o Linie Gwarancyjną. Na podstawie umowy Bank przyznaje warunkową linię na gwarancje bankowe w kwocie nieprzekraczającej 100 mln zł. Linia ma charakter odnawialny, co oznacza, iż każdorazowo wygaśnięcie Gwarancji lub każdorazowa realizacja wypłaty z Gwarancji powoduje odnowienie Limitu Linii i daje Spółce możliwość ponownego wykorzystania Linii do wysokości przyznanego Limitu. Linia przyznana jest na czas nieokreślony. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami oraz

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku
(w tys. zł)

opłatami związanymi z kredytem stanowi oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kpc. wystawione na rzecz Banku. Kwota poddania się egzekucji stanowić będzie 150 % wartości Limitu Kredytowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 10 lutego br. Spółka otrzymała pozew o zapłatę złożony przez Agencję Rozwoju Miasta S.A. („Powód”). Powód domaga się od Spółki zapłaty kar umownych za opóźnienia w wykonaniu robót budowlanych Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie - obecnie TAURON Arena Kraków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.822 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2015 roku do dnia zapłaty. Spółka po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości co do zasady jak i co do wysokości roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych. Spółka podjęła działania zmierzające do zakwestionowania roszczeń wskazanych w pozwie oraz przygotowała pozew przeciwko Powodowi o roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie.

Warszawa, dnia 13 marca 2017 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Sprawozdanie z działalności
Mostostalu Warszawa S.A.
za 2016 r.**

I. Pozycja rynkowa Spółki

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:

- przewodzenie Grupie Kapitałowej skierowane na rozwój działalności sieci przedstawicielstw w całej Polsce,
- rozwój działalności w zakresie zrównoważonego budownictwa, prowadzący do zwiększenia rentowności i tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy,
- efektywne zarządzanie ryzykiem budowlanym,
- rozwój partnerskich relacji z kontrahentami,
- rozwój działalności na rynku budownictwa ogólnego, przemysłowego, energetycznego, infrastrukturalnego i ekologicznego,
- utrzymanie wskaźnika wypadków na poziomie zerowym.

Portfel zleceń Mostostalu Warszawa na koniec grudnia 2016 roku wynosił 1,2 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 65%. Pozostałą część portfela Spółki wypełniają głównie kontrakty z sektora ogólnobudowlanego.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

2. Segmenty działalności i główne kontrakty

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

Wyszczególnienie	2016			2015	
	tys. zł	%	2015=100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produktów w tym:	1 219 665	100,0	110 %	1 105 404	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	908 659	74,5	109 %	830 387	75,1
Segment ogólnobudowlany	309 960	25,4	114 %	272 392	24,6
Przychody nieprzypisane	1 046	0,1	40 %	2 625	0,3

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

segment inżynieryjno – przemysłowy:

- budowa bloków energetycznych w elektrowni Opolo – 797.965 tys. zł,
- budowa zakładu technicznego unieszkodliwiania odpadów w Szczecinie – 95.724 tys. zł.

segment ogólnobudowlany:

- budowa Parku Wodnego w Tychach – 41.014 tys. zł,
- budowa Osiedla Nowy Mokotów – 34.612 tys. zł,
- budowa Osiedla Kamienica Jeżyce – 30.309 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym największym odbiorcą usług był PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży na poziomie 66 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Spółki w 2016 roku

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

W dniu 18 stycznia 2016 r. Spółka podpisała z bankiem Societe Generale S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 10.000 tys. zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 4 lata.

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

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

- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

- aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

W dniu 17 lutego 2016 r. Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 45.000 tys. zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 6 lat.

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka zawarła ugodę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) celem polubownego zakończenia sporu powstałego w toku wykonywania Umowy nr 2/2010 z dnia 12 stycznia 2010 r. na przebudowę drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od 495+880 do 516+550 zawartej pomiędzy GDDKiA a Mostostal Warszawa S.A. W wyniku ugody w kwietniu 2016 r. Mostostalu Warszawa S.A. otrzymał kwotę 6.515 tys. zł.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Ronson Espresso Sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku mieszkalnego A2 przy ul. Jana Kazimierza w Warszawie - Espresso.” Wartość kontraktu wynosi 32.840 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 21 miesięcy od dnia podpisania umowy.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Cross Point Sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku biurowego "D" w Łodzi”. Wartość kontraktu wynosi 12.308 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 13 miesięcy od dnia podpisania umowy.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Cross Point B Sp. z o.o. umowę na „ Budowę II etapu biurowca Cross Point w Łodzi - budynek "B". Wartość kontraktu wynosi 27.541 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 18 miesięcy od dnia podpisania umowy.

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Gminą Miejską Kraków umowę Zaprojektowanie i wybudowanie zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych przy ul. J. K. Przyzby i ul. Zalesie w Krakowie. Wartość kontraktu wynosi 40.941 tys. zł netto. Termin realizacji: 20.11.2020 r.

W dniu 06 maja 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. aneks do Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego, zwiększający do 50.000 tys. zł dotychczasowy limit. W ramach tego limitu Mostostal Warszawa S.A. może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.

W dniu 11.05.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Ronson Development Partner 4 Sp. z o.o. - Panoramika Spółka komandytowa umowę na „Budowę zespołu budynków mieszkalnych przy ul. Krasińskiego w Szczecinie – PANORAMIKA. Wartość kontraktu wynosi 15.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 12.05.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Galaxy – Projekt Echo 106 Spółka z o.o. S.K.A. umowę na „Rozbudowę Centrum Handlowo-Rozrywkowego GALAXY w Szczecinie przy Al. Wyzwolenia - stan surowy. Wartość kontraktu wynosi 28.875 tys. zł netto. Termin realizacji: 04.2017.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od kontraktu nr ZUO/5/2012 na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego (Kontrakt) zawartej z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (Zamawiający), w zakresie prac niewykonanych, na dzień

¹ Od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A. i w dalszej treści Sprawozdania z działalności będzie używana ta nazwa, zarówno do danych i zdarzeń, które miały miejsce przed tą datą, jak i do tych, które zaszły po tej dacie.

odstąpienia. Powodem odstąpienia było niedostarczenie przez Zamawiającego w wyznaczonym terminie żądanej gwarancji zapłaty. Przedstawiony przez Zamawiającego dokument w jakikolwiek sposób nie zabezpieczał uzyskania przez Emitenta przysługującego mu na podstawie Kontraktu wynagrodzenia (Art. 649¹ Par 2 k.c.). Ponadto, uzasadnieniem decyzji o odstąpieniu od Kontraktu był brak wymaganego i koniecznego współdziałania Zamawiającego w realizacji Kontraktu (Art. 640 Par 1 k.c., Art. 354 Par 2 k.c., Art. 491 Par 1 k.c.).

W dniu 22.06.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał ze spółkami grupy Ronson umowy na budowę zespołu budynków mieszkalnych: jednorodzinnych i wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi w rejonie ulicy Jaśminowej i Pory w Warszawie. Łączna wartość umów wynosi 39.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umów.

W dniu 29 września 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z TUIIR Allianz Polska S.A umowę o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na podstawie umowy maksymalny limit odnawialny na gwarancje kontraktowe wynosi 10.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu TUIIR Allianz Polska S.A. będzie wydawać Emitentowi gwarancje przetargowe, należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek. Umowa została zawarta na okres do 28 września 2017 roku.

W dniu 10 października 2016 roku Spółka podpisała z HENNIGER INVESTMENT Spółka Akcyjna umowę na budowę budynku mieszkalnego z funkcją usługową w parterze i garażem podziemnym do stanu deweloperskiego wraz z infrastrukturą oraz zagospodarowaniem terenu, jego niwelacją oraz budową wjazdów, sieci oraz wszelkich przyłączy, w ramach inwestycji pod nazwą roboczą "KBR_CE1" (drugi etap osiedla Mieszka w Mieście). Termin realizacji przedmiotu Umowy strony ustaliły na 18 miesięcy od daty podpisania Umowy, jednak nie później niż 6 kwietnia 2018 roku. Wartość Umowy wynosi: 34.252 tys. zł netto.

W dniu 17 października 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Gdyni umowę na „Przebudowę budynku nr 20 na budynek sztabowo-biurowy z kuchnią, stołówką, magazynem żywności i salą odpraw w kompleksie wojskowym Redzikowo, zadanie nr 13746”. Termin realizacji przedmiotu Umowy strony ustaliły na 27 miesięcy od daty podpisania Umowy, tj. do dnia 17.01.2019 roku. Wartość Umowy wynosi 17.481 tys. zł netto.

W dniu 20 października 2016 Spółka otrzymała wyrok wstępny Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 29 września 2016 r. wydany w sprawie SA 258/12 z powództwa Mostostal Warszawa S.A., Acciona Construcción S.A., Marek Izmajłowicz - IWA przeciwko Gminie Wrocław.

W wyroku Sąd Arbitrażowy ustalił, iż Konsorcjum Wykonawcze (Mostostal Warszawa S.A.-Lider, Acciona Construcción S.A., Marek Izmajłowicz – IWA, WPBP Wrobis S.A.) skutecznie odstąpiło w dniu 5.10.2012 r. od Kontraktu nr 7/2009/NFM z dnia 22.12.2009 r. na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu.

W dniu 24 października 2016 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Szczecinie I Wydział Cywilny, który po rozpatrzeniu w dniu 13 października w Szczecinie, na posiedzeniu niejawnym, oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia Gwarancji Bankowej Należytego wykonania nr GWU/2012/118023 Kontraktu („Gwarancja”) wystawionej w dniu 16 lipca 2012 roku na kwotę 33.310 tys. zł, stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu pn. budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie. Gwarancja została wypłacona. Spółka podtrzymuje stanowisko, że odstąpienie od Kontraktu nastąpiło z wyłącznej winy Zamawiającego, a wszelkie negatywne konsekwencje z tym związane obciążają Zamawiającego. Z uwagi na te okoliczności, a także brak jakichkolwiek podstaw do żądania Zamawiającego wypłaty z Gwarancji, Spółka nie tworzyła rezerw w księgach z tego tytułu. Obecnie Spółka podejmuje kroki prawne wobec Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. w celu odzyskania bezpodstawnie zrealizowanej Gwarancji.

W dniu 28 października 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Acciona Nieruchomości Wilanów na budowę budynku wielorodzinnego Nova Atmosfera przy ul. Teodorowicza. Umowa opiewa na kwotę 36.903 tys. zł netto.

W dniu 14 listopada 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Echo Investment S.A na Realizację stanu surowego budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami, garażem podziemnym, zagospodarowaniem terenu i stacją transformatorową przy ul. Wroniej i projektowanej ul. Krochmalnej w Warszawie. Wartość umowy netto wynosi 8.790 tys. zł netto. Termin realizacji: 7 m-cy od daty podpisania umowy.

1 grudnia 2016 Spółka otrzymała wyrok z uzasadnieniem w sprawie powództwa Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción S.A. przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie o ukształtowanie stosunku prawnego, ustalenie i zapłatę związaną z realizacją umowy na budowę autostrady A4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód. Sąd zasądził na rzecz powodów kwotę 11.298 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie z dochodzonej przez powodów kwoty w wysokości 207.530 tys. zł, uznając, iż nie było podstaw do obciążenia powodów karą

umowną i potrącenia jej z należnego wynagrodzenia za wykonanie robót. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka wniosła apelację od wyroku.

W dniu 12 grudnia 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Medical Investment Trust na budowę budynku z apartamentami hotelowymi przy zbiegu ulic Mestwina i Międzymorze w Juracie. Wartość umowy netto wynosi 14.500 tys. zł netto. Termin realizacji: 13 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Napollo 13 Sp. z o.o. na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z komunikacją wewnętrzną, parkingiem podziemnym przy ulicy Śródziemnomorskiej w Warszawie na terenie dzielnicy Mokotów. Wartość umowy netto wynosi 25.850 tys. zł netto. Termin realizacji: 19 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Na podstawie umowy maksymalny limit odnawialny na gwarancje kontraktowe wynosi 20.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu KUKKE S.A. będzie wydawał Spółce gwarancje przetargowe zapłaty wadium, należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad /lub usterek. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z VD sp. z o.o. Mieszkania XVI spółka komandytowa umowę na budowę VENA MOKOTÓW - zabudowa wielorodzinną z usługami, garażem podziemnym i infrastrukturą przy ul. Pory w Warszawie. Wartość umowy netto wynosi 36.600 tys. zł netto. Termin realizacji: 77 tygodni od dnia podpisania umowy.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek:
- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
- aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 24.11.2011 r., który wydłuża termin jej spłaty do 30 listopada 2018 r.
Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Mostostal Warszawa S.A. posiada udziały w spółkach, które wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Wykaz spółek został zaprezentowany w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocie 19. Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona Construcción S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 31.12.2016 r.

5. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w 2016 r. były zawierane na zasadach rynkowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2016 r. w nocie 38.

6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2016 r.

W dniu 1 lutego 2016 r. Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek:

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

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek:

1. Aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
2. Aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 r.;
3. Aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 24.11.2011 r., który wydłuża termin jej spłaty do 30 listopada 2018 r.

W 2016 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty części otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Construcción S.A. w łącznej kwocie 3.430 tys. EUR.

Wykaz pożyczek według stanu na 31.12.2016 r., otrzymanych od Acciona Construcción S.A., wygląda następująco (w tys. EUR):

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Construcción S.A.	24.11.2011	13 996	EUR	30.11.2018
Acciona Construcción S.A.	05.12.2012	12 759	EUR	05.12.2017
Acciona Construcción S.A.	27.05.2013	12 007	EUR	31.01.2019
Acciona Construcción S.A.	05.08.2013	7 203	EUR	31.01.2019

Wykaz otrzymanych pożyczek przeniesionych na kapitał rezerwowy:

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

Podpisane przez Spółkę umowy kredytowe:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.12.2016	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	15.03.2017	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	0	31.01.2017*	Wibor 1M + marża banku

* W dniu 31 stycznia 2017 Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający termin jego spłaty do dnia 31 stycznia 2018 r.

W 2016 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

7. Pożyczki udzielone w 2016 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 20.358 tys. zł, oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 79.777 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

9. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2016 r.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w 2016 r. zachowała płynność finansową. Na 31.12.2016 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 153.616 tys. zł. W porównaniu do końca 2015 r. środki pieniężne obniżyły się o 93.222 tys. zł. Główną przyczyną spadku stanu środków pieniężnych było częściowe rozliczenie, wraz z postępem prac, otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu oraz wypłata z tytułu gwarancji bankowej w kwocie 33.310 tys. zł, dotyczącej budowy Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru

Metropolitalnego. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 203.740 tys. zł.

W ocenie Zarządu zarządzanie zasobami finansowymi było odpowiednie do sytuacji, w jakiej znalazła się Spółka. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

W 2016 r. między innymi istotny wpływ na wynik finansowy miały następujące zdarzenia:

1. utworzenie odpisu na część aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11.590 tys. zł;
2. osłabienie polskiej waluty wobec euro, co skutkowało zaksięgowaniem ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek od Acciona Construcción S.A. w kwocie 6.951 tys. zł;
3. utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości Wytwórni Mieszanek Mineralno - Asfaltowych w kwocie 6.895 tys. zł;
4. ujęcie w przychodach finansowych kwoty 6.494 tys. zł z tytułu naliczonych odsetek za opóźnienie w zapłacie, zasądzonych od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. W lutym 2017 r. kwota odsetek wpłynęła na rachunek bankowy Spółki;
5. w okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła spór sądowy z Assecco Poland S.A., w rezultacie którego wynik finansowy Spółki za 2016 r. pogorszył się o kwotę 3.741 tys. zł.

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą:

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2017 r. na poziomie zbliżonym do roku 2016,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- utrzymanie dobrej sytuacji płynnościowej.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki. § 30 Statutu Spółki otrzymał brzmienie:

„Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki, są upoważnieni:

- 1) Dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem,
- 2) Pełnomocnik działający w granicach udzielonych mu pełnomocnictw.”

16. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

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

17. Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	2016	2015
Andrzej Gołowski	1 107	470
Jose Angel Andres Lopez	1 152	1 065
Miguel Angel Heras Llorente – w zarządzie do 19 kwietnia 2016	558	895
Jacek Szymanek	805	736
Carlos Resino Ruiz – w zarządzie do 31 sierpnia 2016	610	660
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – w zarządzie od 1 września 2016	294	0
Razem	4 526	3 826

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

Imię i nazwisko	2016	2015
Neil Balfour	74	72
Piotr Gawryś – w radzie nadzorczej do 13 czerwca 2016 r.	34	72
Ernest Podgórski – w radzie nadzorczej od 13 czerwca 2016 r.	37	0
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0	0
Raimundo Fernández – Cuesta Laborde	0	0
Arturo Cortez de la Cruz od 13 czerwca 2016 r.	0	0
Razem	145	144

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. nie pobierali w 2016 r. oraz w 2015 r. wynagrodzeń w spółkach zależnych.

18. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2016r.:

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

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

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

20. Programy akcji pracowniczych

W spółce nie ma programów akcji pracowniczych.

21. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

10 czerwca 2016 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2016 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2016 r. wynosi 160 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2016 rok wynosi 295 tys. zł.

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

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

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

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

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

II. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 10 % w porównaniu do 2015 r. i osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 102.260 tys. zł (w 2015 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 93.374 tys. zł).

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 18.297 tys. zł. Główną przyczyną było ujemne saldo odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10.523 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących: zapasy w kwocie 1.162 tys. zł i środki trwałe w kwocie 6.895 tys. zł.

Na działalność finansową Spółka poniosła stratę w kwocie 7.267 tys. zł, i jest to rezultat spowodowany w głównej mierze uzyskanymi przychodami z tytułu odsetek w kwocie 9.016 tys. zł oraz zapłaconymi lub naliczonymi odsetkami od finansowania w kwocie 8.922 tys. zł i ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 8.267 tys. zł.

Spółka zakończyła rok 2016 zyskiem netto w kwocie 11.955 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 29.194 tys. zł. Zmniejszenie zysku netto to w głównej mierze efekt utworzenia odpisu aktualizującego na część aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11.590 tys. zł.

Suma bilansowa na 31.12.2016 r. wyniosła 959.936 tys. zł i w stosunku do końca roku 2015 zmniejszyła się o 16 %. Aktywa obrotowe spadły o 7 % do kwoty 831.572 tys. zł. Na 31.12.2016 r. 19 % aktywów było finansowane kapitałami własnymi. Na koniec 2015 r. wskaźnik ten wyniósł 15 %.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) spowolnienie procesów inwestycyjnych.

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w notcie 40 sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 31.12.2016 roku.

III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Emitenta

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, ujętego w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”. Tekst zbioru zasad dostępny jest w siedzibie Spółki, jak również na stronie internetowej prowadzonej przez Spółkę.

b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę

Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie pt. „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”:

Część I - Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami

Zasada I.Z.1.11 – Spółka zamieszcza na stronie internetowej informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Część II - Zarząd i Rada Nadzorcza:

Zasada II.Z.3 – Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada II.Z.8 – Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Część IV - Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja IV.R.2.2.- dwustronna komunikacja w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia.

c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

d) Znaczący akcjonariusze

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona Construcción 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.	1.166.000	1.166.000	5,83%	5,83%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Spółka nie emitowała akcji nadających specjalne uprawnienia kontrolne ich posiadaczom.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Spółce nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

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

i) Zasady zmiany statutu

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

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

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

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

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

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

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

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

k) Skład i zmiany w organach Spółki

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

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

1. Andrzej Goławski – Prezes Zarządu,
2. Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu do 19.04.2016,
3. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu,
4. Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu do 31.08.2016 r.
5. Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu od 01.09.2016 r.
6. Jacek Szymanek – Członek Zarządu,

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt h.

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

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
3. Raimundo Fernández Cuesta Laborde – Członek Rady Nadzorczej
4. Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej do 13.06.2016 r.
6. Arturo Cortez de la Cruz - Członek Rady Nadzorczej od 13.06.2016 r.
7. Ernest Podgórski - Członek Rady Nadzorczej od 13.06.2016 r.

W dniu 6 lipca 2016 roku w związku ze zwiększeniem ilości członków Rady Nadzorczej do 6 osób, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A., zgodnie z art. 86 ust.1,4,5,7 i 8 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach” (Dz. U. z dnia 22 maja 2009 r. nr 77 poz. 649 z późn. zmianami). W skład Komitetu Audytu powołania zostali:

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Komitetu Audytu
3. Raimundo Fernández Cuesta Laborde – Członek Komitetu Audytu
4. Ernest Podgórski - Członek Komitetu Audytu

Do podstawowych obowiązków Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;
2. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
3. Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
4. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
5. Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług.

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

Dopuszczalne jest jednak podejmowanie uchwał przez Radę w trybie korespondencyjnym. Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

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

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

IV Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 820.143 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 231.563 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
Z powództwa Mostostalu Warszawa S.A.				
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.

09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie, przekształcona w sprawę o zapłatę - zwrot równowartości kwoty wypłaconej przez BZ WBK S.A. z gwarancji bankowej	Sprawa początkowo 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. Emitent dokonał zmiany powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczenia nienależnego, a zatem prowadzącego do bezpodstawnego wzbogacenia.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej I C 641/10	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga. W dniu 10.10.2016 r. Sąd zasądził na rzecz Konsorcjum kwotę 7.142 tys. zł z odsetkami od 3.08.2010 r. W pozostałym zakresie powództwo oddalił. Emitent przygotowuje apelację od wyroku Sądu Okręgowego.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción 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. Sąd zasądził na rzecz Emitenta oraz Acciony solidarnie kwotę 11.298 tys. zł z tytułu nieuiszczonego wynagrodzenia. Dnia 20 grudnia 2016 r. wniesiono apelację od ww. wyroku w części dotyczącej oddalenia powództwa.

Mostostal Warszawa S.A.

02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa wynosi 81.824 tys. zł.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 643/13	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego. W dniu 20 grudnia 2016 Sąd Okręgowy w Warszawie XXV Wydział Cywilny zasądził od Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 13.691 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dania zapłaty, 1.161 tys. zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych od kwoty 13.691 tys. zł za okres od 25.09.2012 r. do dnia wniesienia powództwa, tj. do 20 maja 2013 r. wraz z odsetkami za opóźnienie od dnia 1 stycznia 2016 do dania zapłaty. W dniu 17 lutego 2017 r. Spółka otrzymała od GDDKiA kwotę 13.691 tys. zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 6.631 tys. zł.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 569/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA CONSTRUCCION 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).

Mostostal Warszawa S.A.

13-11-2012	Gmina WrocławSA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA CONSTRUCCIÓN S.A., WPBP nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę 82.061.709,44 zł.	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji. Zmodyfikowano żądanie pozwu i sprawa toczy się o zapłatę 82.061 tys. zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu. We wstępnym wyroku Sąd Arbitrażowy ustalił, iż Konsorcjum Wykonawcze (Mostostal Warszawa S.A.-Lider, Acciona Construcción S.A., Marek Izmajłowicz – IWA, WPBP Wrobis S.A.) skutecznie odstąpiło w dniu 5 października 2012 r. od Kontraktu nr 7/2009/NFM z dnia 22 grudnia 2009 r. na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu.
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamienne, brak zapłaty części wynagrodzenia w ramach umów, odszkodowanie z tytułu poniesionych kosztów pośrednich. Roszczenia objęte ww. pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.

Przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A.

03-02-2015	<u>Powód:</u> Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
------------	---	--------	--	---

26-05-2014	<u>Powód:</u> Biomatec Sp. z o.o. IX GC 492/14	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	<u>Powód:</u> Waagener Biro XVI GC 1247/14	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	<u>Powód:</u> Zielona Italia XX GC 343/13	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. Emitent w całości kwestionuje zasadność naliczenia kary od Umowy, od której Mostostal Warszawa odstąpił jako pierwszy.
10-09-2015	<u>Powód:</u> Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi 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.

W dniu 6 grudnia 2016 Spółka otrzymała od pełnomocnika procesowego pozew złożony przez Skarb Państwa reprezentowany przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”, „Powód”) przeciwko spółkom: Mostostal Warszawa S.A. oraz dwóm innym podmiotom („Pozwani”). Powód domagał się zasądzenia swoich roszczeń solidarnie od trzech Pozwanych. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 539.958 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 17 lipca 2009 roku do dnia zapłaty. Przedmiotem pozwu było odszkodowanie z tytułu wyrządzenia przez Pozwanych, jednym czynem niedozwolonym, szkody w majątku Skarbu Państwa. W styczniu 2017 r. Powód wycofał opisane wyżej powództwo.

V. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Spółki odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w opinii.

Biegły Rewident zawarł w opinii sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. za 2016 r. zastrzeżenie o następującej treści:

„Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 181.729 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.”

Zarząd Spółki ma odmienne stanowisko niż Biegły Rewident odnośnie ujętych w bilansie roszczeń w latach 2011 i 2012. Spółka w latach 2011 i 2012, na podstawie dokonanych analiz, ujęła w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia wobec Zamawiających w łącznej kwocie netto 190.500 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 r. kwota netto roszczeń ujętych w bilansie spółki wyniosła 181.729 tys. zł (część roszczeń została zaspokojona w 2016 r.). Kapitał własny Spółki na koniec 2016 r. wyniósł 183.781 tys. zł. Zdaniem Zarządu ujęcie kwot roszczeń w bilansie Spółki było w pełni uzasadnione, z uwagi na fakt, iż są to środki należne Spółce zgodnie z zapisami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi za niezawinione przez nią straty na zrealizowanych

kontraktach. Zarząd Spółki podjął wszelkie możliwe działania mające na celu wyegzekwowania wyżej wymienionych kwot.

Opinia Rady Nadzorczej odnosząca się do zastrzeżenia wyrażonego w opinii z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. jest zgodna ze stanowiskiem Zarządu.

VI. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Warszawa, dnia 13 marca 2017 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Konstruktorska 12A.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2236/90. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 44.801.224,00 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224,00 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 183.781 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Acciona Infraestructuras S.A. (obecnie Acciona Construcción S.A.)	10.018.733	10.018.733,00	zwykłe	50,09
OFE PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000,00	zwykłe	18,33
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.166.000	1.166.000,00	zwykłe	5,83
Pozostali	5.149.267	5.149.267,00	zwykłe	25,75
	20.000.000	20.000.000,00		100,00

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733,00	zwykłe	50,09
OFE PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000,00	zwykłe	18,33
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000,00	zwykłe	5,09
Pozostali	5.297.267	5.297.267,00	zwykłe	26,49
	20.000.000	20.000.000,00		100,00

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| • Andrzej Gołowski | Prezes Zarządu | |
| • Jose Angel Andres Lopez | Wiceprezes Zarządu | |
| • Miguel Angel Heras Llorente | Wiceprezes Zarządu | do 19 kwietnia 2016 r. |
| • Jacek Szymanek | Członek Zarządu | |
| • Alvaro Javier de Rojas Rodriguez | Członek Zarządu | od 1 września 2016 r. |
| • Carlos Resino Ruiz | Członek Zarządu | do 31 sierpnia 2016 r. |

h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Acciona Infraestructuras S.A.
(obecnie Acciona Construcción S.A.) - jednostka dominująca

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

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

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

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 13 marca 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 249 Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2016 r. na podstawie Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2016 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 14 do 29 listopada 2016 r.;
 - badanie końcowe od 30 stycznia do 13 marca 2017 r. (z przerwami).
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

BILANS
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	128.364	250.454	(122.090)	(48,7)	13,4	21,8
Aktywa obrotowe	831.572	897.118	(65.546)	(7,3)	86,6	78,2
Aktywa razem	959.936	1.147.572	(187.636)	(16,4)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	183.781	171.826	11.955	7,0	19,1	15,0
Zobowiązania razem	776.155	975.746	(199.591)	(20,5)	80,9	85,0
Kapitał własny i zobowiązania razem	959.936	1.147.572	(187.636)	(16,4)	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.219.665	1.105.404	114.261	10,3	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.117.405)	(1.012.030)	(105.375)	10,4	(91,6)	(91,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	102.260	93.374	8.886	9,5	8,4	8,4
Zysk netto za rok obrotowy	11.955	29.194	(17.239)	(59,0)	1,0	2,6

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Zysk netto	11.955	29.194	(17.239)	(59,0)	1,0	2,6
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	11.955	29.194	(17.239)	(59,0)	1,0	2,6

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

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

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	93 dni	107 dni	143 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	1%	3%	5%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	5%	4%
- ogólna rentowność kapitału	7%	19%	46%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	81%	85%	88%
- szybkość obrotu zobowiązań	77 dni	99 dni	121 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,5	1,1	1,2
- wskaźnik płynności II	1,5	1,1	1,1

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 959.936 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 187.636 tys. zł, tj. o 16,4%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów o kwotę 77.645 tys. zł, zmniejszenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 66.091 tys. zł, zmniejszenia salda zaliczek na roboty budowlane o kwotę 58.126 tys. zł, zmniejszeniu salda rezerw długo i krótkoterminowych o kwotę 14.305 tys. zł oraz zmniejszenia salda pozostałych zobowiązań o kwotę 12.082 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 30.517 tys. zł oraz wygenerowaniu zysku netto w kwocie 11.955 tys. zł.
- Saldo należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 342.499 tys. zł i obejmowało głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 339.079 tys. zł. Wzrost salda należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o 73.149 tys. zł, tj. o 27,2% wynikał głównie ze zwiększenia stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek o kwotę 70.836 tys. zł.
- Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 153.616 tys. zł i obejmowało głównie lokaty krótkoterminowe w kwocie 132.929 tys. zł. Spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 93.222 tys. zł, tj. o 37,8% wynikał głównie ze zmniejszenia stanu lokat krótkoterminowych o kwotę 73.762 tys. zł.
- Saldo krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 221.981 tys. zł. Spadek salda krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do roku ubiegłego o 62.098 tys. zł, tj. o 21,9% tys. zł wynikał ze zmniejszenia stanu zobowiązań wobec jednostek powiązanych o kwotę 30.634 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zobowiązań wobec pozostałych jednostek o kwotę 31.464 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 85% na koniec roku poprzedniego do 81% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 99 dni do 77 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek salda krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.219.665 tys. zł i wzrosły o 114.261 tys. zł, tj. o 10,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 115.723 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 10,6%. Ten wzrost wynikał głównie z wzrostu przychodów z tytułu realizacji kontraktu budowlanego Elektrownia Opole.

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

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.060.581 tys. zł, co stanowi 91,6% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 95.042 tys. zł, tj. o 9,8%, co spowodowane było głównie większą działalnością Spółki.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 1% i była niższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie zmianą stanu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Ponadto Spółka zanotowała w badanym roku ujemne różnice kursowe w kwocie 8.267 tys. zł głównie z tytułu wyceny pożyczek od jednostek powiązanych.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,1) zwiększyły się głównie w wyniku spadku salda zobowiązań krótkoterminowych.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 181.729 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

W 2016 r. Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 11.955 tys. zł oraz ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 79.282 tys. zł. Kapitał własny na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 183.781 tys. zł, a aktywa obrotowe wyniosły 831.572 tys. zł i były wyższe o 266.449 tys. zł od zobowiązań krótkoterminowych.

W dniu 1 lutego 2016 r. oraz w dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty, co zostało opisane w nocie 46 Sprawozdania Finansowego.

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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 25 kwietnia 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12A. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 13 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. zawierającym opinię z zastrzeżeniem dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2017 r.