

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### **Zawartość:**

#### **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa S.A.

#### **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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

#### **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

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

#### ***Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12a, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z 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 Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

*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](http://www.pwc.com)*

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)**

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

rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

#### *Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem*

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. 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 skonsolidowanego 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



## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)**

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

zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Piotr Wyszogrodzki

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 wzmacniamy 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](http://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 000008820, 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

## Skonsolidowany raport roczny RS 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF  
w walucie zł

data przekazania: 2017-03-21

## MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

## MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

## Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-673

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Konstruktorska

(ulica)

12a

(numer)

022 2507000

(telefon)

022 2507001

(fax)

info@mostostal.waw.pl

(e-mail)

mostostal.waw.pl

(www)

526-020-49-95

(NIP)

012059053

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody ze sprzedaży	1 403 102	1 275 431	320 658	304 777
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	120 927	110 274	27 636	26 351
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 419	49 062	10 837	11 724
IV. Zysk (strata) brutto	40 597	41 044	9 278	9 808
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 526	32 466	3 320	7 758
VI. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) netto	14 526	32 466	3 320	7 758
VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	16 512	31 832	3 774	7 607
IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	-1 986	634	-454	152
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-124 710	194 122	-28 501	46 387
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-572	7 740	-131	1 850
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-11 668	-51 426	-2 667	-12 289
XIII. Środki pieniężne na koniec okresu	215 780	352 730	48 775	82 771
XIV. Aktywa razem	1 146 632	1 287 135	259 184	302 038
XV. Zobowiązania długoterminowe	229 858	201 825	51 957	47 360
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	678 811	861 628	153 438	202 189
XVII. Zobowiązania razem	908 669	1 063 453	205 395	249 549
XVIII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	216 754	200 060	48 995	46 946
XIX. Kapitał własny ogółem	237 963	223 682	53 789	52 489
XX. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 127	10 513
XXI. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	16 512	31 832	3 774	7 607
XXIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXIV. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	0,83	1,59	0,19	0,38
XXV. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,83	1,59	0,19	0,38

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
RS_2016.pdf	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe_2016

## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-13	Andrzej Gołowski	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	Barbara Gronkiewicz	Dyrektor Działu Zarządzania Grupą Kapitałową	





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

**za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku**

**SPIS TREŚCI**

Numer strony

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	1
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	2
<b>Skonsolidowany bilans</b>	3
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	4
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	5
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	6
<b>1. Informacje ogólne</b>	6
<b>2. Skład Grupy Kapitałowej</b>	6
<b>3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej</b>	8
<b>4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</b>	8
Numery not	
<b>5. Istotne zasady rachunkowości</b>	9
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.2 Oświadczenie o zgodności	10
5.3 Szacunki - ważne oszacowania i założenia	10
5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
5.5 Wspólne porozumienia umowne	13
5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
5.7 Zasady konsolidacji	13
5.8 Rzeczowe aktywa trwałe	14
5.9 Koszty finansowania zewnętrznego	15
5.10 Nieruchomości inwestycyjne	16
5.11 Wartości niematerialne	16
5.12 Koszty prac badawczych i rozwojowych	17
5.13 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	17
5.14 Instrumenty finansowe	18
5.15 Utrata wartości aktywów finansowych	19
5.16 Wbudowane instrumenty pochodne	20
5.17 Instrumenty zabezpieczające	21
5.18 Zapasy	22
5.19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
5.21 Kapitały	23
5.22 Zobowiązania handlowe	23
5.23 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
5.24 Rezerwy	24
5.25 Odprawy emerytalne	24
5.26 Leasing	24
5.27 Przychody	25
5.28 Podatek dochodowy	26
5.29 Dotacje rządowe	28
5.30 Zysk (strata) netto na akcję	28
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	28
7. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową	30
8. Sprawozdawczość według segmentów rynku	36
9. Przychody i koszty	38
9.1 Długoterminowe kontrakty budowlane	38
9.2 Koszty według rodzaju	39
9.3 Pozostałe przychody operacyjne	40
9.4 Pozostałe koszty operacyjne	40
9.5 Przychody finansowe	40
9.6 Koszty finansowe	40
10. Podatek dochodowy	41
11. Odroczonego podatek dochodowy	42
12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	43
13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	43
14. Dywidendy wypłacone	43

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

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9.1</b>	<b>1 403 102</b>	<b>1 275 431</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych		1 392 231	1 259 671
	Przychody ze sprzedaży usług		10 402	11 693
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		469	4 067
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>9.2</b>	<b>1 282 175</b>	<b>1 165 157</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>120 927</b>	<b>110 274</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu		53 640	48 123
V	Pozostałe przychody operacyjne	9.3	4 856	9 580
VI	Pozostałe koszty operacyjne	9.4	24 724	22 669
<b>VII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>47 419</b>	<b>49 062</b>
VIII	Przychody finansowe	9.5	11 012	5 050
IX	Koszty finansowe	9.6	17 834	13 068
<b>X</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>		<b>40 597</b>	<b>41 044</b>
XI	Podatek dochodowy	10	26 071	8 578
	a) część bieżąca		521	2 283
	b) część odroczone	11	25 550	6 295
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
<b>XIII</b>	<b>Działalność zaniechana</b>			
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	12	0	0
<b>XV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
<b>XVI</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		<b>16 512</b>	<b>31 832</b>
XVII	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-1 986	634
	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,73	1,62
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,73	1,62
	<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,73	1,62
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,73	1,62
	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		<b>16 512</b>	<b>31 832</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,83	1,59
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,83	1,59

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
 za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016**

dane w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>		<b>14 526</b>	<b>32 466</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		182	-21
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
Pozostałe całkowite dochody		-27	154
<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>		<b>155</b>	<b>133</b>
w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie		155	133
Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej		14 681	32 599
Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej		0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>14 681</b>	<b>32 599</b>
przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej		16 694	31 775
przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym		-2 013	824

**Skonsolidowany bilans  
na 31.12.2016 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>152 452</b>	<b>203 859</b>
I.1	Wartości niematerialne	15	3 179	3 790
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	16	23 353	23 353
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	17	55 583	66 778
I.4	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	18	4 647	12 963
I.5	Pozostałe należności długoterminowe	18	2 191	0
I.6	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		3 046	8 556
I.7	Nieruchomości inwestycyjne	19	8 458	8 734
I.8	Długoterminowe aktywa finansowe	21	4 762	4 812
I.9	Inne inwestycje długoterminowe	22	2 500	3 856
I.10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	43 340	68 738
I.11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	1 393	2 279
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>994 180</b>	<b>1 083 276</b>
II.1	Zapasy	25	9 547	12 855
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	26	393 746	328 339
II.3	Pozostałe należności	26	13 283	4 881
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		28 160	48 754
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	215 780	352 730
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	28	327 924	328 336
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	28	5 740	7 381
	<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 146 632</b>	<b>1 287 135</b>
<b>L.P</b>	<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>		<b>216 754</b>	<b>200 060</b>
I.1	Kapitał podstawowy	29.1	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	29.2	140 713	136 570
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	29.3	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	29.4	-761	-944
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-169 814	-182 182
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-186 326	-214 014
	<b>zysk / (strata) za okres</b>		<b>16 512</b>	<b>31 832</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>30</b>	<b>21 209</b>	<b>23 622</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>237 963</b>	<b>223 682</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>229 858</b>	<b>201 825</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	146 903	79 621
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	35	3 056	2 312
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom		52 998	50 545
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek		21 884	55 775
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	32	28
IV.6	Rezerwy długoterminowe	32	4 985	13 544
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>678 811</b>	<b>861 628</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	68 821	130 139
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	35	1 511	2 472
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	302 988	310 090
V.4	Podatek dochodowy		43	1 333
V.5	Pozostałe zobowiązania	34	12 769	31 687
V.6	Zaliczki na roboty budowlane		47 522	80 278
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	32	41 370	45 913
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	36	2 184	90 895
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	36	201 603	168 821
<b>VI.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>908 669</b>	<b>1 063 453</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>		<b>1 146 632</b>	<b>1 287 135</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	40 597	41 044
I.1	<b>Zysk / (strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>	<b>40 597</b>	<b>41 044</b>
I.2	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-165 307</b>	<b>153 078</b>
I.2.1	Amortyzacja	11 156	13 070
I.2.2	Różnice kursowe	6 951	0
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach	7 212	10 267
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	6 657	-1 889
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-40 153	115 866
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	3 308	-2 856
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-89 635	-122 116
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-56 613	136 877
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-10 831	7 434
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-3 620	-2 963
I.2.11	Pozostałe	261	-612
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-124 710</b>	<b>194 122</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 845	13 949
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 092	-4 966
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	225	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	-7
II.5	Sprzedaż spółek zależnych	0	0
II.6	Odsetki otrzymane	0	14
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	0
II.9	Pozostałe	1 450	-1 250
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-572</b>	<b>7 740</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 356	-5 796
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 233	4 659
III.4	Splata pożyczek / kredytów	-13 283	-37 726
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	14	-400
III.7	Odsetki zapłacone	-2 844	-10 281
III.8	Pozostałe	-18	0
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 668</b>	<b>-51 426</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-136 950</b>	<b>150 436</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>352 730</b>	<b>202 294</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>215 780</b>	<b>352 730</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	37	118
		118	135

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

2016 ROK okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej								Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2016 roku	44 801	0	0	136 570	201 815	-944	-182 182	200 060	23 622	223 682
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	16 512	16 512	-1 986	14 526
Inne całkowite dochody	0	0	0	26	0	183	-27	182	-27	155
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>16 485</b>	<b>16 694</b>	<b>-2 013</b>	<b>14 681</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	4 117	0	0	-4 117	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-400	-400
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140 713</b>	<b>201 815</b>	<b>-761</b>	<b>-169 814</b>	<b>216 754</b>	<b>21 209</b>	<b>237 963</b>

dane w tys. zł

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



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2015 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 31 grudnia 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

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

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona Construcción S.A. (od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A. i w dalszej treści Skonsolidowanego 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).

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 Mostostalu Warszawa S.A. Spółka, która wcześniej działała pod nazwą Acciona Infraestructuras S.A. obecnie będzie działać pod nazwą Acciona Construcción S.A.

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

W 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M. Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.12.2016)	Udział M. Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.12.2016)
1	Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2016 roku – 31.12.2016 roku

3	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
4	Mieleskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnobudowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
5	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,78%	48,66%
6	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032	100,00%	100,00%

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

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

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

Nazwa Spółki	Udział Mostostal Warszawa	Udział akcjonariuszy niekontrolujących	Udział Mostostal Warszawa	Udział akcjonariuszy niekontrolujących
	w głosach na WZA spółki (31.12.2016)		w kapitale podstawowym spółki (31.12.2016)	
AMK Kraków S.A.	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%
Mieleskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	97,14%	2,86%	97,14%	2,86%
Mostostal Płock S.A.	52,78%	47,22%	48,66%	51,34%

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

Wyszczególnienie	AMK KRAKÓW S.A.		MPB MIELEC S.A.		MOSTOSTAL PŁOCK	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	75.394	43.273	392	28	109.703	94.804
Zysk brutto ze sprzedaży	5.762	4.711	5	-2	1.238	3.629
Zysk brutto	2.606	1.745	2	2	-4.975	609
Zysk netto	1.978	1.313	2	2	-4.975	460
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>791</b>	<b>525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.554</b>	<b>236</b>
Aktywa trwałe	7.363	7.559	20	23	16.749	15.617
Aktywa obrotowe	11.991	35.905	1.206	1.366	60.688	46.121
Aktywa razem	19.354	43.464	1.226	1.389	77.437	61.738
Kapitał własny	5.006	4.027	1.020	1.018	31.939	36.914
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.348	39.437	206	371	45.498	24.824

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

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

Raimundo Fernandez - Cuesta Laborde – Członek Rady

Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Arturo Cortez de la Cruz - Członek Rady

Ernest Podgórski – Członek Rady.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 13.03.2017 roku.

## 5. Istotne zasady rachunkowości

### 5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W 2016 r. Spółka Dominująca finansowała się środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Construcción S.A. W 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. 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 Dominująca podpisała z Acciona Construcción S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty, co zostało opisane w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego.

Mostostal Warszawa S.A. zawarł 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 S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 120.927 tys. zł, zysk brutto w kwocie 40.597 tys. zł oraz zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 14.526 tys. zł. Kapitał własny ogółem Grupy Kapitałowej na ten dzień był dodatni i wyniósł 237.963 tys. zł.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 678.811 tys. zł i były niższe o 315.369 tys. zł od aktywów obrotowych.

Natomiast Spółka Dominująca wypracowała zysk brutto w kwocie 35.886 tys. zł i zysk netto w wysokości 11.955 tys. zł. Kapitał własny Spółki Dominującej na ten dzień wyniósł 183.781 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki Dominującej wyniosły 565.123 tys. zł i były niższe o 266.449 tys. zł od aktywów obrotowych.

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje osiągnięcie dodatnich wyników w 2017 roku zarówno w Spółce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka Dominująca prognozuje zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym i infrastrukturalnym. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 1.230.874 tys. zł, natomiast Grupy Kapitałowej wynosi 1.359.978 tys. zł. Jednocześnie Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przelożą się na pozyskanie nowych zleceń w

niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do utrzymania dodatnich wyników i pozytywnych przepływów finansowych Mostostalu Warszawa i Grupy Kapitałowej.

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

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

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

## **5.2 Oświadczenie o zgodności**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę Kapitałową obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości dwie zmiany do standardów MSSF, które weszły w życie, a nie zostały zatwierdzone przez UE. Zmiany zostały opisane w nocie 6 w pkt. g i h niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

### **5.3.1 Ważne oszacowania księgowe**

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 11).

Powstanie strat podatkowych w latach 2010- 2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 2 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym opisanego w nocie 5.1. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 43.340 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 25.398 tys. zł w porównaniu do końca 2015 roku.

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

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5% do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach (nota 32). Rezerwy na naprawy gwarancyjne są klasyfikowane, jako krótkoterminowe.

#### **Niezafakturowane usługi podwykonawców**

Większość kontraktów budowlanych spółki Grupy Kapitałowej realizują, jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych prac przez podwykonawców, które spółki Grupy Kapitałowej ujmują, jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 36).

#### **Rozliczenia podatkowe**

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące

różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy Kapitałowej stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na ich zobowiązania podatkowe.

### **Rezerwy na sprawy sporne**

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

### **Odpisy aktualizujące należności**

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

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

### **5.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości**

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych.

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

budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

#### **5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

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

#### **5.5 Wspólne porozumienia umowne**

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

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

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

#### **5.6 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

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

#### **5.7 Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy 2016 r. zakończone dnia 31.12.2016 roku z uwzględnieniem danych porównywalnych.

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



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

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

Przejęcie spółek zależnych przez Grupę Kapitałową rozlicza się metodą nabycia.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

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

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

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

Uzyskany w wyniku sumowania wynik netto, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, podlega podziałowi pomiędzy akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz akcjonariuszy niekontrolujących.

## 5.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych

obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

### **5.9 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### 5.10 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

### 5.11 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

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

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

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

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

Wartości niematerialne są poddawane corocznej ocenie pod kątem zaistnienia przesłanek utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa Kapitałowa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika

aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 5.14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej oceniają najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie

od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa Kapitałowa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

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

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

### **5.16 Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

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

### **5.17 Instrumenty zabezpieczające**

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

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

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

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nie efektywna część 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 niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

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

### 5.18 Zapasy

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

Materiały - w cenie nabycia 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.

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie aktualne 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, Spółki z Grupy Kapitałowej 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 finansowego, w którym kaucja została udzielona.

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

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

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

### **5.21 Kapitały**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego (nota 29.1).

Akcje uprzywilejowane, podlegające obowiązkowo wykupowi, zalicza się do zobowiązań.

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

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

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

### **5.22 Zobowiązania handlowe**

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

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

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

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

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

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

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

### 5.24 Rezerwy

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

### 5.25 Odprawy emerytalne

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

### 5.26 Leasing

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

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest

ujmowany w aktywach, jako środek trwały według wartości godziwej lub (jeżeli niższa) w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale 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 trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

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

## **5.27 Przychody**

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

### **5.27.1 Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **5.27.2 Kontrakty budowlane**

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu, których wypadkowa kwota poniesionych kosztów

i ujętych przychodów (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

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

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

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

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

#### **5.27.4 Odsetki**

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

#### **5.27.5 Dywidendy**

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

#### **5.28 Podatek dochodowy**

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

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, odroczony podatek dochodowy jest 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych

przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

### 5.29 Dotacje rządowe

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

### 5.30 Zysk (strata) netto na akcję

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

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

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

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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.



Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla.

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

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w

innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

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

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.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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.

Grupa Kapitałowa zastosuje Objąsnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie 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.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

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

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

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

ł) 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

### 8. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

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

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

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

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 092 071	309 985	1 046	1 403 102
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 092 071</b>	<b>309 985</b>	<b>1 046</b>	<b>1 403 102</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	112 156	-677	-10 420	101 059
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	53 640	53 640
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>112 156</b>	<b>-677</b>	<b>-64 060</b>	<b>47 419</b>
Przychody finansowe	6 596	17	4 399	11 012
Koszty finansowe	1 994	205	15 635	17 834
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>116 758</b>	<b>-865</b>	<b>-75 296</b>	<b>40 597</b>
Podatek dochodowy			26 071	26 071
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>116 758</b>	<b>-865</b>	<b>-101 367</b>	<b>14 526</b>
Wynik segmentu	116 758	-865	-101 367	14 526
Działalność zamierzona	0	0	0	0
<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>116 758</b>	<b>-865</b>	<b>-101 367</b>	<b>14 526</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>116 758</b>	<b>-865</b>	<b>-99 381</b>	<b>16 512</b>
Zysk/ (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			-1 986	-1 986

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

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

W 2016 roku największym odbiorcą usług było PGE GiEK S.A (budowa Elektrowni w Opolu) z 57 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody z realizacji kontraktów budowlanych</b>	<b>1 392 231</b>	<b>1 259 671</b>
Na rynek krajowy	1 360 753	1 247 035
Na eksport	31 478	12 636
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10 402</b>	<b>11 693</b>
Na rynek krajowy	10 402	11 693
Na eksport	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>469</b>	<b>4 067</b>
Na rynek krajowy	469	3 531
Na eksport	0	536
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 403 102</b>	<b>1 275 431</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Sprzedaż krajowa - Polska	1 371 624	1 262 259
<b>Sprzedaż na eksport:</b>	<b>31 478</b>	<b>13 172</b>
Estonia	31 478	10 112
Niemcy	0	2 359
Rumunia	0	701
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>1 403 102</b>	<b>1 275 431</b>



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

### 9 Przychody i koszty

#### 9.1 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 392 231	1 259 671
Przychody ze sprzedaży usług	10 402	11 693
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	469	4 067
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 403 102</b>	<b>1 275 431</b>

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 392 231	1 259 671
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1 248 086	1 128 964
Wynik	144 145	130 707

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

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na przewidywane straty na kontraktach ujawnionych w nocie 32.

#### Niezakończone kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	3 770 743	2 766 368
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	3 669 360	2 764 282
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>101 383</b>	<b>2 086</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	69 406	136 053
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>31 977</b>	<b>-133 967</b>
<b>Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	101 383	2 086
Roszczenia na kontraktach zakończonych	224 357	235 355
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych</b>	<b>325 740</b>	<b>237 441</b>

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

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- 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 umowy z Generalną Dyrekcją 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/lódzkiego - Radziejowice."

**Wybrane skonsolidowane dane bilansowe**

Aktywa	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 26) w tym:	393 746	328 339
w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	15 533	21 428
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców (patrz nota 18)	4 647	12 963
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	31 206	57 310
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) (patrz nota 28)	327 924	328 336
Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 33) w tym:	302 988	310 090
w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	76 022	68 189
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom (patrz nota 33)	52 998	50 545
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	69 406	136 053
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 32)	12 024	27 199
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę) (patrz nota 36)	2 184	90 895

**9.2 Koszty według rodzaju**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) amortyzacja	11 156	13 070
b) zużycie materiałów i energii	285 873	198 482
c) usługi obce *	882 654	922 933
d) podatki i opłaty	5 237	4 658
e) wynagrodzenia	114 805	106 711
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	28 426	25 902
g) pozostałe koszty rodzajowe	12 774	13 114
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 340 925</b>	<b>1 284 870</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-5 401	-74 766
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-101	-311
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-53 640	-48 123
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	392	3 487
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 282 175</b>	<b>1 165 157</b>

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

**Amortyzacja**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>9 408</b>	<b>11 412</b>
Amortyzacja środków trwałych	9 232	11 229
Amortyzacja wartości niematerialnych	176	183
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 748</b>	<b>1 658</b>
Amortyzacja środków trwałych	964	823
Amortyzacja wartości niematerialnych	784	835
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>11 156</b>	<b>13 070</b>

**Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>109 710</b>	<b>104 881</b>
wynagrodzenia	86 744	83 615
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 966	21 266
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>33 521</b>	<b>27 732</b>
wynagrodzenia	28 061	23 096
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 460	4 636
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników razem</b>	<b>143 231</b>	<b>132 613</b>

### 9.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 487	2 226
- należności	133	321
- sprawy sądowe	39	726
- pozostałe	2 315	1 179
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	47	3 164
c) pozostałe, w tym:	2 322	4 190
- odszkodowania i kary	171	125
- odpisanie zobowiązań	1 785	3 622
- pozostałe	366	443
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 856</b>	<b>9 580</b>

### 9.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	11 671	17 991
- na należności	10 623	7 586
- na kary	573	6 415
- na sprawy sądowe	450	3 569
- pozostałe	25	421
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 490	708
c) pozostałe, w tym:	4 563	3 970
- odszkodowania i kary	422	126
- koszty egzekucji należności	18	41
- koszty egzekucji zobowiązań	935	614
- odpisanie należności	1 253	1 069
- likwidacja składników majątku obrotowego	0	993
- pozostałe	1 935	1 127
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>24 724</b>	<b>22 669</b>

### 9.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) odsetki	9 577	3 364
- od środków pieniężnych i lokat	2 906	2 389
- pozostałe (odsetki za zwłokę)	6 671	975
b) zysk ze zbycia inwestycji	225	0
c) inne	1 210	1 686
- dodatnie różnice kursowe	578	1 148
- pozostałe	632	538
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>11 012</b>	<b>5 050</b>

### 9.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) odsetki	9 250	10 492
- od kredytów bankowych i pożyczek	6 548	7 096
- od leasingu finansowego	252	227
- pozostałe (odsetki za zwłokę)	2 450	3 169
b) strata ze zbycia inwestycji	0	1 157
c) inne	8 584	1 419
- ujemne różnice kursowe	8 302	516
- inne (dyskonto kaucji)	282	903
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>17 834</b>	<b>13 068</b>

**10. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	521	2 283
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	521	2 283
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	25 550	6 295
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	25 550	6 295
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>26 071</b>	<b>8 578</b>

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	40 597	41 044
Dochody opodatkowane za granicą	0	0
<b>Trwale różnice "+"</b>	<b>100 541</b>	<b>4 278</b>
PFRON	1 109	1 037
koszty projektów współfinansowane przez UE	1 755	2 673
koszty reprezentacji	950	865
kary umowne	16 391	2 277
amortyzacja	-29	66
darowizny	73	159
odsetki od pożyczek	4 393	6 188
strata podatkowa od której nie rozpoznano aktywa podatkowego	67 169	-16 562
pozostałe	8 730	7 575
Przejściowe różnice "+"	0	61 334
<b>Trwale różnice "-"</b>	<b>-2 702</b>	<b>-3 148</b>
przychody projektów współfinansowane przez UE	-2 076	-2 801
różnice kursowe od rozrachunków wewnętrznych	-25	-64
przychody NPP	-1	0
dywidendy otrzymane	-600	-7 004
pozostałe	0	6 721
Przejściowe różnice "-"	0	-53 967
<b>Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych</b>	<b>138 436</b>	<b>49 541</b>
Podatek według teoretycznej stawki podatkowej wynoszącej w 2016: 19 %, (w 2015: 19 %)	26 303	9 413
Efekt różnych stawek podatkowych	0	0
Korekta podatku za lata ubiegłe	-232	-835
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>26 071</b>	<b>8 578</b>

## 11. Odroczone podatki dochodowe

### 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
<b>Podatek rozliczany z pozostałymi całkowitymi dochodami</b>				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	60	0	-88	0
<b>Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat</b>	<b>120 209</b>	<b>145 098</b>	<b>-24 889</b>	<b>-10 803</b>
różnice kursowe	1 373	22	1 351	6
aktualizacja należności	11 702	10 865	837	1 201
biernie międzyokresowe rozliczenie kosztów	39 956	38 409	1 547	-2 762
aktualizacja zapasów	300	92	208	-32
rezerwy na przewidywane straty	2 950	7 861	-4 911	1 594
rezerwy na koszty	18 444	24 979	-6 535	18 443
rezerwy na należności	10	167	-157	-44
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 405	1 511	-106	-204
pozostałe rezerwy	333	346	-13	-57
wycena kontraktów długoterminowych	4 167	19 817	-15 650	13 681
produkcja w toku	1 513	1 313	200	812
nie wypłaconych wynagrodzeń	304	296	8	-84
nie wypłaconych umów zleceń	0	0	0	-2
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań, kredytów i pożyczek	535	288	247	-159
od straty podatkowej	34 426	37 951	-3 525	-42 921
pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej)	2 791	1 181	1 610	-275
<b>Aktywa przed kompensatą</b>	<b>120 269</b>	<b>145 098</b>	<b>-24 977</b>	<b>-10 803</b>
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-76 929	-76 360	-569	4 485
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>43 340</b>	<b>68 738</b>	<b>-25 546</b>	<b>-6 318</b>

### 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
<b>Podatek rozliczany z pozostałymi całkowitymi dochodami</b>				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej				
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego				
<b>Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat</b>	<b>76 961</b>	<b>76 388</b>	<b>573</b>	<b>-4 508</b>
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	32	127	-95	-20
odsetki	1 234	0	1 234	-1
wycena kontraktów długoterminowych	73 179	73 453	-274	-2 755
przyspieszona amortyzacja podatkowa	163	79	84	42
korekty z tytułu wyceny środków trwałych	1 130	1 213	-83	-93
pozostałe (w tym przeniesienie Spółki do działalności zaniechanej)	1 223	1 516	-293	-1 681
<b>Rezerwa przed kompensatą</b>	<b>76 961</b>	<b>76 388</b>	<b>573</b>	<b>-4 508</b>
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-76 929	-76 360	-569	4 485
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>-23</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	25 550	6 295
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43 340	68 738	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	32	28	-	-

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

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

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

### Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>19 089</b>	<b>37 294</b>
od rezerwy na świadczenia pracownicze	1 182	1 249
od straty podatkowej	17 052	36 045
od amortyzacji	855	0
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>43 248</b>	<b>45 643</b>
od wyceny kontraktów długoterminowych	42 628	44 685
od amortyzacji	162	519
od dyskonta	458	439
<b>Razem aktywa (netto) z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy</b>	<b>-24 159</b>	<b>-8 349</b>

## 12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

## 13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>16 512</b>	<b>31 832</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
<b>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>16 512</b>	<b>31 832</b>

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		
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję przypisanego akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>

## 14. Dywidendy wypłacone

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<i>Zadeklarowane i wypłacone w okresie</i>		
Dywidendy z akcji zwykłych za 2016 i 2015:		
dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-400	-2 282
dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0

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

15. Wartości niematerialne

31 grudnia 2016	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2016 roku	0	3 790	0	0	3 790
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	303	0	46	349
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-2	0	0	-2
Włączenie Spółki do konsolidacji	0	0	0	0	0
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	2	0	0	2
Amortyzacja bieżąca	0	-960	0	0	-960
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	3 133	0	46	3 179

Na dzień 1 stycznia 2016 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Wartość brutto	0	15 394	600	46	16 040
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-12 261	-600	0	-12 861
Wartość netto	0	3 133	0	46	3 179

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

Na dzień 1 stycznia 2015 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

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

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

16. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wieczyste użytkowanie gruntów	23 353	23 353
<b>RAZEM</b>	<b>23 353</b>	<b>23 353</b>

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

**17. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku,	1 122	21 354	30 247	7 068	6 865	58	64	66 778
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	942	471	2 286	1 663	1 807	2 948	432	10 549
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-179	-9 104	-1 621	-1 417	-1 736	-445	-14 502
Aktualizacja wartości	0	0	-6 890	0	0	0	0	-6 890
Włączenie Spółki do konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	456	6 520	1 457	1 411	0	0	9 844
Amortyzacja bieżąca	-15	-1 581	-4 906	-1 702	-1 992	0	0	-10 196
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku,</b>	<b>2 049</b>	<b>20 521</b>	<b>18 153</b>	<b>6 865</b>	<b>6 674</b>	<b>1 270</b>	<b>51</b>	<b>55 583</b>

**Na dzień 1 stycznia 2016 roku**

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

**Na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Wartość brutto	2 299	37 196	68 328	19 996	22 694	1 270	51	151 834
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-250	-16 675	-50 175	-13 131	-16 020	0	0	-96 251
Wartość netto	2 049	20 521	18 153	6 865	6 674	1 270	51	55 583

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

**Na dzień 1 stycznia 2015 roku**

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

**Na dzień 31 grudnia 2015 roku**

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

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń i środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wyniosła: maszyn i urządzeń: 1.869 tys. zł, środków transportu: 3.825 tys. zł (31.12.2015: maszyn i urządzeń: 10.950 tys. zł, środków transportu: 4.323 tys. zł).

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

W dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka Dominująca zbyła Wytwórnę Mieszanek Mineralno - Asfaltowych zlokalizowaną na nieruchomości gruntowej położonej na terenie gminy Miękinia za kwotę 200 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego jej wartość w wysokości 6.895 tys. zł.

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie: 62.950 tys. zł (31.12.2015: 74.350 tys. zł) objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych i linii gwarancyjnych Spółek Grupy Kapitałowej.



**18. Należności długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	4 647	12 963
Pozostałe należności długoterminowe	2 191	0
Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	3 046	8 556
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>9 884</b>	<b>21 519</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>9 884</b>	<b>21 519</b>

**19. 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 (sprzedaż)	0	0
Zmniejszenia stanu (amortyzacja)	-276	0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 458</b>	<b>8 734</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 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 grudnia 2015 roku ich wartość uległa obniżeniu o bieżącą amortyzację.

**20. Udział we wspólnych działaniach**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie realizowały kontraktów, które mają charakter wspólnego działania.

**21. Długoterminowe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki		
Obligacje pożyczkowe		
Pozostałe należności		
Pożyczka Zarządu		
Pozostałe inwestycje (udziały i akcje)	4 762	4 812
<b>Razem</b>	<b>4 762</b>	<b>4 812</b>

**22. Inne inwestycje długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Lokaty	2 500	3 856

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

**23. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 381	2 223
gwarancje dobrego wyk. robót	0	0
koszty pozyskania kontraktu	0	0
wykonanie niezakończonych usług	0	0
ubezpieczenia	1 195	2 223
pozostałe	186	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12	56
koszty przygotowania kontraktów	0	0
rozliczenia z tyt. kontraktów	0	0
gwarancje i prowizje	0	0
zaliczki na roboty budowlane	0	0
pozostałe	12	56
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 393</b>	<b>2 279</b>

## 25. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,4%	2,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,6%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9,4%	10,4%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,1%	3,1%

Spółki Grupy Kapitałowej w 2016 roku wypłaciły 313 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych (w 2015 roku 354 tys. zł).

## 25. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały (według ceny nabycia)	8 441	10 283
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	38	0
Zaliczki na poczet dostaw	898	2 402
Produkty gotowe	170	170
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>9 547</b>	<b>12 855</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 699	608
<b>Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia</b>	<b>11 246</b>	<b>13 463</b>

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	608	773
Zwiększenia	1 189	67
Zmniejszenia	-98	-232
Wyłączenie Spółki z konsolidacji	0	0
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 699</b>	<b>608</b>

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.

## 26. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>393 746</b>	<b>328 339</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 40)	584	286
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	393 162	328 053
<b>2. Pozostałe należności</b>	<b>11 473</b>	<b>4 881</b>
2.1 Należności budżetowe	11 177	3 990
- podatek VAT	11 177	3 990
- inne należności budżetowe	0	0
2.2 Pozostałe należności od osób trzecich	296	891
<b>3. Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 810</b>	<b>0</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem netto</b>	<b>407 029</b>	<b>333 220</b>
Odpis aktualizujący należności	76 106	83 839
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>483 135</b>	<b>417 059</b>

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	58 424	147 445
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	53 029	22 528
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 441	902
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 711	311
e) powyżej 1 roku	12 895	16 667
f) należności przeterminowane	342 999	237 145
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	<b>474 499</b>	<b>424 998</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-76 106	-83 696
<b>Należności z tytułu dostaw i usług + kaucje długoterminowe, razem (netto)</b>	<b>398 393</b>	<b>341 302</b>

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

**Należności z tytułu kaucji**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	15 533	21 428
Długoterminowe należności z tytułu kaucji	4 647	12 963
<b>Razem należności z tytułu kaucji</b>	<b>20 180</b>	<b>34 391</b>

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 385 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 504 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	12 627	15 477
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	131 182	6 299
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 017	15 502
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 208	23 033
e) powyżej 1 roku	190 965	176 834
Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane razem (brutto)	<b>342 999</b>	<b>237 145</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowanych	-74 338	-83 696
<b>Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>268 661</b>	<b>153 449</b>

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

Należności przeterminowane w kwocie 268.661 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu nie są należnościami zagrożonymi i w 56 % 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	83 839	76 211
Zwiększenia	29 422	24 824
Zmniejszenia	-37 155	-17 196
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>76 106</b>	<b>83 839</b>

**Nota na kary**

Wartość wystawionych na dzień 31.12.2016 roku not obciążeniowych na kary wyniosła 105.685 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 roku 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 Grupy Kapitałowej ani na wartość sumy bilansowej.

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

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości: 27.016 tys. zł (na 31.12.2015: 32.341 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	82 843	141 040
Lokaty krótkoterminowe	132 928	211 690
Inne środki pieniężne	9	0
<b>Razem</b>	<b>215 780</b>	<b>352 730</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów</b>	<b>327 924</b>	<b>328 336</b>
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 9.1)	327 924	328 336
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 740</b>	<b>7 381</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 882	3 981
gwarancje dobrego wyk. robót	403	222
ubezpieczenia	1 754	3 103
pozostałe	725	656
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 858	3 400
koszty przygotowania kontraktów	42	1 266
koszty otrzymanych referencji	129	0
pozostałe	2 687	2 134
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>333 664</b>	<b>335 717</b>

## 29. Kapitały

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

### 29.1 Kapitał podstawowy

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

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

Liczba akcji w 2016 i 2015 roku nie uległa zmianie.

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

Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela:

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

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

#### Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015

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%
Otwarty Fundusz Emerytalny 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 Mostostal Warszawa S.A., 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.

## 29.2 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	32 307	28 164
<b>Kapitał zapasowy/rezerwy, razem</b>	<b>140 713</b>	<b>136 570</b>

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.

## 29.3 Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek

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

## 29.4 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych

Pozycja w bilansie różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych wynika z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów

## 30. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	23 622	25 087
Dywidendy jednostek zależnych	-400	-2 289
Korekty wyniku z lat poprzednich	0	0
Sprzedaż akcji i udziałów	0	0
Różnice kursowe oraz przeszacowanie majątku	0	0
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-1 986	634
Pozostałe	-27	190
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 209</b>	<b>23 622</b>

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	146 903	79 621
Zobowiązanie długoterminowe z tyt. leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 056	2 312
<b>Razem</b>	<b>149 959</b>	<b>81 933</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	68 821	130 139
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 511	2 472
<b>Razem</b>	<b>70 332</b>	<b>132 611</b>

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

W dniu 1 lutego 2016 roku Spółka Dominująca 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 30 listopada 2017 roku;
2. aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27 maja 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku;
3. aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 5 sierpnia 2013 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do 30 września 2017 roku.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka Dominująca 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 roku;
2. aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 roku;
3. aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 24.11.2011 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 30 listopada 2018 roku.

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

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2016

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.03.2017
Bank Zachodni WBK S.A.	Warszawa	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2018
Acciona Construcción S.A.	Madryt	12 759	EURO	56 837	zł	WIBOR 1m + marża	05.12.2017
Bank PeKaO S.A.	Kielce	12 000	zł	1 995	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
mBANK	Kraków	2 000	zł	2 000	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2017
Bank PeKaO S.A.	Płock	5 000	zł	4 985	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
Bank PeKaO S.A.	Płock	5 000	zł	3 004	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
<b>Suma</b>				<b>68 821</b>			

31.12.2015

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

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2016

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
Acciona Construcción S.A.	Madryt	13 996	EURO	146 903	zł	WIBOR 1m + marża	30.11.2018
Acciona Construcción S.A.	Madryt	12 007	EURO				
Acciona Construcción S.A.	Madryt	7 203	EURO				
<b>Suma</b>				<b>146 903</b>			

31.12.2015

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

### 32. Rezerwy

#### Zmiany stanu rezerw

<b>31 grudnia 2016 roku</b>	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	5 911	27 199	14 361	11 648	209	129	59 457
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 646	1 424	1 202	11 861	0	179	16 312
Wykorzystanie	-446	-14 520	-40	-5 663	-10	-129	-20 808
Rozwiązanie	-1 615	-2 079	0	-4 873	-39	0	-8 606
<b>Na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>5 496</b>	<b>12 024</b>	<b>15 523</b>	<b>12 973</b>	<b>160</b>	<b>179</b>	<b>46 355</b>
Długoterminowe 31.12.2016 roku	2 518	1 757	0	710	0	0	4 985
Krótkoterminowe na 31.12.2016 roku	2 978	10 267	15 523	12 263	160	179	41 370

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

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



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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>		
Wobec jednostek powiązanych (nota 39)	41 480	29 957
do 12 miesięcy	41 480	29 957
powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	261 508	280 133
do 12 miesięcy	261 508	232 901
powyżej 12 miesięcy	0	47 232
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>302 988</b>	<b>310 090</b>

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

**Zobowiązania z tytułu kaucji**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu kaucji</b>		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	76 022	68 189
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	52 998	50 545
<b>Razem zobowiązania z tytułu kaucji</b>	<b>129 020</b>	<b>118 734</b>

Wartość dyskonta zobowiązań długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 2,533 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 2,437 tys. zł).

**34. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1.1 Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
1.2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 769	31 687
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	8 844	27 484
Podatek VAT	2 143	21 796
Ubezpieczenia społeczne	4 531	4 155
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 457	1 480
Pozostałe	713	53
b) Zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania factoringowe	0	0
c) Pozostałe zobowiązania	3 925	4 203
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 774	2 877
Fundusze specjalne (ZFŚS)	486	991
Inne zobowiązania	665	335
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 769</b>	<b>31 687</b>

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 643	1 511	2 528	2 472
W okresie od 1 do 5 lat	3 218	3 056	2 354	2 312
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 861	4 567	4 882	4 784
Minus koszty finansowe	294	0	98	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>4 567</b>	<b>4 567</b>	<b>4 784</b>	<b>4 784</b>

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

Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów</b>	<b>2 184</b>	<b>90 895</b>
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 9.1)	2 184	90 895
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>201 603</b>	<b>168 821</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	200 123	166 313
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	200 123	166 313
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	194 341	161 538
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 178	4 448
pozostałe	1 604	327
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 480	2 508
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
pozostałe	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 480	2 508
pozostałe	1 480	2 508
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>203 787</b>	<b>259 716</b>

### 37. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

### 38 Zobowiązania pozabilansowe

#### 38.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca

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

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
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 973</b>	<b>2 956</b>

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

W 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej poniosły koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.240 tys. zł (w 2015 r w wysokości 1.226 tys. zł).

#### 38.2 Zabezpieczenia umów handlowych

##### Zabezpieczenia udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	107 754	136 525
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	176 438	173 438
Hipoteki	46 000	48 400
Pozostałe poręczenia	23 040	24 877
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>353 232</b>	<b>383 240</b>

##### Zabezpieczenia otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Otrzymane gwarancje	165 915	161 879
Otrzymane weksle	4 400	3 858
Pozostałe poręczenia	0	0
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>170 315</b>	<b>165 737</b>

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

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

#### 38.3 Inne zobowiązania warunkowe

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

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 kwotę 25.686 tys. zł.

**Odnośnie powyższych kar stanowisko Zarządu Spółki Dominującej jest następujące:**

1. 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 Mostostal Warszawa S.A. 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. Mostostal Warszawa S.A. otrzymała od GDDKiA kwotę 13.691 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 6.631 tys. zł.

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka Dominująca 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. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje i uznaje za bezzasadne roszczenie zgłoszone przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o.

5. Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węgłu "Bogdanka" S.A. - Zamawiający obciążył Spółkę Dominującą karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylene się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Mostostal Warszawa S.A. będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy w kwocie 6.050 tys. zł.

6. Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa S.A. karami umownymi. Zdaniem spółki Dominującej naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostal Warszawa S.A. roszczeń wobec niego, które w zasadniczej części dotyczą zapłaty za roboty dodatkowe i zamienne.

7. W dniu 10 lutego br. Spółka Dominująca 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. Mostostal Warszawa S.A. podjął 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.

#### 38.4 Sprawy sądowe

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 821.715 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 232.781 tys. zł.

## Sprawy sądowe na 31.12.2016 rok

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Pozwany	Wartość sporu	Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu	Stanowisko Spółki
<b>z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej</b>			
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.583 tys. zł	01.02.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6.07.2006r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”.	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji kontraktu, oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36.961 tys. zł	10.07.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28.09.2009 r. pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62.170 tys. zł	09.09.2013 Przedmiotem sporu jest roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odry we Wrocławiu.	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
Zielona Italia Sp. z o.o.	15.953 tys. zł	29.03.2013 Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa początkowo o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Mostostal Warszawa S.A. dokonał zmiany powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczenia nienależnego, a zatem prowadzącego do bezpodstawnego wzbogacenia.
Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093 tys. zł	23.06.2010 Przedmiotem sporu są roszczenia Konsorcjum Mostostalu Warszawa S.A. - Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełni rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Spółki, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot których Spółka się domaga. 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. Mostostal Warszawa S.A. przygotowuje apelację od wyroku Sądu Okręgowego.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207.530 tys. zł	30.05.2012 Przedmiotem sporu są 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 Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciony Construcción S.A. 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.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	27.157 tys. zł	02.07.2013 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 Kielce, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	103.644 tys. zł	23.05.2014 „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa wynosi 81.824 tys. zł.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	29.121 tys. zł	20.05.2013 „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego. 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.

Pozwany	Wartość sporu	Data wszczęcia postępowania i przedmiot sporu	Stanowisko Spółki
Zielona Italia Sp. z o.o.	52.344 tys. zł	09.05.2013 Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
Gmina Wrocław	56.555 tys. zł	11.11.2010 Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Acciona Construcción 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).
Gmina Wrocław	82.061 tys. zł	13.11.2012 Przedmiotem sporu jest powództwo Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Acciona Construcción S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do zapłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do zapłaty 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.
Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5.236 tys. zł	04.10.2012 Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe.
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32.461 tys. zł	03.10.2014 Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
Uniwersytet w Białymstoku	78.015 tys. zł	29.04.2015 „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamienne, brak zapłaty części wynagrodzenia w ramach umów, odszkodowanie z tytułu poniesionych kosztów pośrednich. Roszczenia objęte ww. pozmem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
Zielona Italia Sp. z o.o.	9.963 tys. zł	07.06.2013 Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.
<b>przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej</b>			
Mostostal Warszawa S.A.	66.718 tys. zł	03.02.2015 „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód Uniwersytet w Białymstoku dochodzi pozmem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne.
Mostostal Warszawa S.A.	22.876 tys. zł	26.05.2014 Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec Sp. z o.o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje zasadność pozwu.
Mostostal Warszawa S.A.	10.810 tys. zł	09.10.2014 Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
Mostostal Warszawa S.A.	15.784 tys. zł	15.04.2013 Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia”	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje zasadność naliczenia kary od Umowy, od której Mostostal Warszawa odstąpił jako pierwszy.
Mostostal Warszawa S.A.	27.072 tys. zł	10.09.2015 Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej dochodzi pozmem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

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

W dniu 6 grudnia 2016 Mostostal Warszawa S.A. otrzymał 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.

### 39 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany Grupy	DATA	Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy Kapitałowej:</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2016	34	0	0	5 467
	31.12.2015	43	487	0	7 356
Acciona Construcción S.A.	31.12.2016	13	21 805	171	31 537
	31.12.2015	279	1 067	284	18 151
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
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2016	18	0	0	0
	31.12.2015	0	0	2	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2016	192	0	0	0
	31.12.2015	0	0	0	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2016	0	0	0	4 450
	31.12.2015	0	55	0	4 450
<b>RAZEM</b>	31.12.2016	636	21 807	580	41 456
	31.12.2015	364	1 609	286	29 957

Na zobowiązaniach wobec jednostek powiązanych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w 2016 roku dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

Na dzień 31.12.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. posiadał 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),

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.

### 39.1 Spółka Dominująca całej Grupy Kapitałowej

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 Mostostal Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa S.A. należąc do Grupy Kapitałowej Acciona Construcción S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

### 39.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi

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

### 39.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 553	5 979
Świadczenia po okresie zatrudnienia	70	0
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej*</b>	<b>6 623</b>	<b>5 979</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zarząd Spółki Dominującej	4 526	3 826
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	145	144
Zarząd – jednostki zależne	2 097	2 153
Rada Nadzorcza – jednostki zależne	90	75
<b>Razem *</b>	<b>6 858</b>	<b>6 198</b>

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

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

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

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

Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach dla poszczególnych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółce Dominującej Mostostal Warszawa S.A. znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu w punkcie I.15.



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

10 czerwca 2016 r. Spółka Dominująca zawarła 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. Spółka Dominująca zawarła umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2015 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

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

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

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

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

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

##### 41.1 Ryzyko stopy procentowej

Udziały w spółkach zależnych posiadane przez Mostostal Warszawa S.A. nie są podatne na ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

## 41.2 Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10% i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2016 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.

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%	
			RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	398 393	6 744	674		-674	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215 780	2 142	214		-214	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-355 986	-36 169	-3 617		3 617	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-215 724	-203 350	-20 335		20 335	0
<b>Razem</b>	<b>42 463</b>	<b>-230 633</b>	<b>-23 064</b>	<b>0</b>	<b>23 064</b>	<b>0</b>

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2015		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2015 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
			RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	341 302	15 372	1 537	0	-1 537	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	352 730	4 067	407	0	-407	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-360 635	-28 928	-2 893	0	2 893	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-209 760	-204 712	-20 471	0	20 471	0
<b>Razem</b>	<b>123 637</b>	<b>-214 201</b>	<b>-21 420</b>	<b>0</b>	<b>21 420</b>	<b>0</b>

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

#### 41.3 Ryzyko cen towarów

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

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

#### 41.4 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Na dzień 31.12.2016 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej wynosi: 942.097 tys. zł, (31.12.2015: 1.022.368 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, kaucjami długoterminowymi, środkami pieniężnymi oraz rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów. Dodatkowo Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami.

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

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

Na dzień bilansowy istotna koncentracja należności nie wystąpiła. Natomiast dla środków pieniężnych ulokowanych w instytucjach finansowych istotna koncentracja przekroczyła 10% maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymanych w Credit Agricole Bank Polska S.A. banku o ustabilizowanej sytuacji wyniosła 10,1% maksymalnego ryzyka kredytowego.

#### 41.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2016 roku w Grupie Kapitałowej wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz kaucji długoterminowych wyniosła: 368.755 tys. zł; struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy: 315.757 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 32.043 tys. zł), powyżej 12 miesięcy: 52.998 tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 r. maksymalne ryzyko płynności Grupy Kapitałowej wynosi 780.064 tys. zł (31.12.2015 r. 834.895 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: oprocentowanymi kredytami bankowymi i pożyczkami długo i krótkoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, kaucjami długoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu leasingu długo i krótkoterminowymi oraz rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałymi rozliczeniami międzyokresowymi.

Grupa Kapitałowa przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka płynności występuje gdy zobowiązania przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka płynności. Istotna koncentracja ryzyka płynności występuje w przypadku pożyczek od Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie i wynosi ona 26 % maksymalnego ryzyka płynności. W nocie 5.1 pkt a) zawarto informację o działaniach w przypadku braku środków na spłatę pożyczek.

Zarządy na bieżąco monitorują płynność w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz rozpoczęcie realizacji kontaktu na budowę bloków energetycznych w Opolu przez Spółkę Dominującą w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności. Spółka Dominująca zawarła 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną 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.

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

Wyszczególnienie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68 821	146 903
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	302 988	0
- Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	0	55 531
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu brutto	1 643	3 218
- Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	2 184	0
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	201 603	0
<b>RAZEM</b>	<b>577 239</b>	<b>205 652</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	130 139	79 621
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310 090	0
- Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	0	52 982
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu brutto	2 528	2 354
- Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	90 895	0
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	168 821	0
<b>RAZEM</b>	<b>702 473</b>	<b>134 957</b>

#### 42. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	215 724	209 760
(minus) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215 780	352 730
Zadłużenie netto	-56	-142 970

#### 43. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
<b>2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2				
<b>3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Należności z tytułu dostaw i usług	393 746	328 339	393 746	328 339
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	4 647	12 963	4 647	12 963
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215 780	352 730	215 780	352 730
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	327 924	328 336	327 924	328 336
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	2 500	3 856	2 500	3 856
<b>5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2				
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe	315 757	341 777	315 757	341 777
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	52 998	50 545	52 998	50 545
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	2 184	90 895	2 184	90 895
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	146 903	79 621	146 903	79 621
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	68 821	130 139	68 821	130 139
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	4 567	4 784	4 567	4 784

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	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

W 2016 roku strata w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosły 131 tys. zł (w 2015 roku strata z tego tytułu wyniosła 697 tys. zł).

Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa nie rozliczała instrumentów finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie prezentowała innych danych za okres kończący się 31.12.2016 roku.

#### 45. Dotacje rządowe

Spółka Dominująca 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).

#### 46. Struktura zatrudnienia

W 2016 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 1.491 osoby, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni – 666 osób, tj. 55 % i na stanowiskach nierobotniczych 825 osób, tj. 45 %.

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

#### 47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Z dniem 1 stycznia 2017 roku nastąpiła zmiana nazwy akcjonariusza większościowego Spółki Dominującej. 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 Mostostalu Warszawa S.A. Acciona Construcción S.A. posiada 10 018 733 akcji w kapitale zakładowym Spółki Dominującej dającym prawo do 10 018 733 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% kapitału zakładowego Mostostalu Warszawa S.A. Zmiana nazwy na Acciona Construcción S.A. nie spowodowała zmiany danych identyfikacji podatkowej spółki.

W dniu 17 stycznia 2017 r. Mostostal Warszawa S.A. 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 rygorem 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 Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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. Mostostal Warszawa S.A. 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 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. Mostostal Warszawa S.A. otrzymał 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.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku

Warszawa, dnia 13.03.2017 roku

Podpisy:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu .....

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu .....

Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 31.12.2016 roku**

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

W 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- Spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., MPB Mielec S.A.,

Mostostal Power Development Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona Construcción S.A. (od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A. i w dalszej treści Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej będzie używana ta nazwa, zarówno do danych i zdarzeń, które miały miejsce przed tą datą, jak i do tych, które zaszły po tej dacie).

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 Mostostalu Warszawa S.A. Spółka, która wcześniej działała pod nazwą Acciona Infraestructuras S.A. obecnie będzie działać pod nazwą Acciona Construcción S.A.

Portfel zleceń Mostostalu Warszawa S.A. na koniec grudnia 2016 roku wynosił 1.230.874 tys. zł, natomiast Grupy Kapitałowej wynosił 1.359.978 tys. zł. Największą część portfela stanowiły kontrakty z sektora energetycznego. Wynika to z faktu, iż Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa większość swoich zasobów koncentruje obecnie na realizacji jednej z największych inwestycji przemysłowych w Polsce po 1989 roku i jednej z największych inwestycji w Europie, czyli budowie nowych bloków energetycznych nr 5. i 6. w Elektrowni Opolo. Realizacja kontraktu w Opolu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem, a jej zaawansowanie jest na poziomie 65%. Pozostałą część portfela Grupy Kapitałowej wypełniają kontrakty głównie z sektora ogólnobudowlanego oraz przemysłowego.

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

- przeprowadzenie Grupy 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.

### 1. Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	2016		2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem:</b>	<b>1.403.102</b>	<b>100</b>	<b>1.275.431</b>	<b>100,0</b>
<b>1. Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1.392.231</b>	<b>99,2</b>	<b>1.259.671</b>	<b>98,9</b>
Na rynek krajowy	1.360.753		1.247.035	
Na eksport	31.478		12.636	
<b>2. Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10.402</b>	<b>0,7</b>	<b>11.693</b>	<b>0,9</b>
Na rynek krajowy	10.402		11.693	
Na eksport	0		0	
<b>3. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów</b>	<b>469</b>	<b>0,1</b>	<b>4.067</b>	<b>0,3</b>
Na rynek krajowy	469		3.531	
Na eksport	0		536	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2016 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 2016 roku 2 %.

### 2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2016 roku Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących segmentach rynku budowlanego:

- Segment inżynieryjno – przemysłowy,
- Segment ogólnobudowlany.

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

Wyszczególnienie	2015			2015	
	tys. zł	%	2015 = 100	tys. zł	%
<b>Przychody ze sprzedaży w tym:</b>	1.403.102	100,0	110	1.275.431	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	1.092.071	77,8	109	1.000.384	78,4
Segment ogólnobudowlany	309.985	22,1	114	272.421	21,4
Pozostałe przychody	1.046	0,1	40	2.626	0,2

w tys. zł

Największymi kontraktami realizowanymi w 2016 roku były:

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- PARK WODNY w Tychach;
- Nowy Mokotów etap III w Warszawie;
- Zespół budynków wielorodzinnych "Kamienica Jeżyce" w Poznaniu;
- Inżyniering, dostawa i budowa instalacji odsiarczania spalin dla VKG Energia w Estonii.

W 2016 roku największymi odbiorcami usług byli: PGE GiEK S.A. (budowa Elektrowni w Opolu) z 57 % udziałem w sprzedaży, Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

### 3. Znaczące zdarzenia dla działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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

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

- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 r. 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.

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

- 10 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła ugodę z Generalną Dyрекcją 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.

- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Ronson Espresso Sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku mieszkalnego A2 przy ul. Jana Kazimierza w Warszawie - Espresso.” Wartość kontraktu wynosi 32.400 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 21 miesięcy od dnia podpisania umowy.

- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała 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.
- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała 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 okresie od 02.03.2016 r. do 18.05.2016 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. oraz jej spółką zależną Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., umowy na łączną kwotę netto 4.600 tys. zł, z czego największą jest umowa zawarta w dniu 06.05.2016 r. z PKN ORLEN S.A. na wykonanie prac w branży mechaniczno-montażowej (Grupa zakresów A3) podczas postępu planowej instalacji Olefin 2 na kwotę 2.160 tys. zł.
- 19 kwietnia 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała 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.
- 6 maja 2016 roku Spółka 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 SA może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.
- 11 maja 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Ronson Development Partner 4 Sp. z o.o. - Panoramika Spółka komandytowa umowę na „Budowę zespołu budynków mieszkalnych przy ul. Krasieńskiego w Szczecinie – PANORAMIKA. Wartość kontraktu wynosi 15.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umowy.
- 12 maja 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała 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: kwiecień 2017 roku.
- w okresie od 02.11.2015 r. do 23.05.2016 r., spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Gdańską Stoczną "Remontowa" im. J. Piłsudskiego S.A. umowy na łączną kwotę netto 14.450 tys. zł, z czego największą jest umowa z dnia 06.05.2016 r. podpisana w dniu 23.05.2016 roku na wykonanie prefabrykacji i montażu systemów rurarskich wraz z podporami na jednostce MARTIN LINGE (Hanne Knutsen) o wartości 16.897 tys. zł netto.
- 6 czerwca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała w ramach konsorcjum umowę pomiędzy PKN Orlen S.A. a Konsorcjum wykonawców w skład, którego wchodzi BIPRORAF Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (lider konsorcjum), Mostostal Płock S.A. oraz TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. na wykonanie modernizacji instalacji DRW III dla zwiększenia uzysku produktów wysokomarżowych wraz z zaprojektowaniem i wykonaniem wszelkich

usług, dostaw i robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz”. Wartość umowy netto wynosi 72.000 tys. zł, z czego udział Mostostal Płock S.A. w wynagrodzeniu wynosi 50%, tj. 36.000 tys. zł.

- 14 czerwca 2016 roku Spółka 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 odstąpienia. Powodem odstąpienia było niedostarczanie 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. 649<sup>1</sup> 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.).

- 22 czerwca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku ul. Elbląska 135 umowę na wykonanie robót remontowych instalacji technologicznych Grupy LOTOS S.A. (1200, 1300, 1400, 3700 Pompownia nr 3) - Grupa VII i (930) - Grupa IX, podczas postępu remontowego Wiosna 2017. Wartość umowy wynosi 7.400 tys. zł netto.

- 22 czerwca 2016 roku Spółka 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.

- 11 sierpnia 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Kinetics Technology SPA umowę na wykonanie prac konstrukcyjnych w zakresie zespołu 0160 (HVDU) na terenie Rafinerii Lotos w Gdańsku. Wartość umowy wynosi 20.800 tys. zł netto. Zakończenie prac jest przewidziane na grudzień 2017 roku.

- 29 września 2016 Spółka 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.

- 30 września 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Projekt EFRA U&O umowę na prace związane z wykonaniem zbiorników produktów pośrednich DCU na terenie Rafinerii w Gdańsku. Wartość umowy wynosi 24.500 tys. zł netto. Zakończenie prac jest przewidziane na listopad 2017 roku.

- 10 października 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 Mieszkaj 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.

- 17 października 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Gdyni umowę na „Przebudowa 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.

- 18 października 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN Orlen S.A. umowę ramową na realizację zamówień składanych przez PKN Orlen S.A. dotyczących wykonywania prac we wiodącej branży mechanicznej oraz towarzyszących branżach: izolacyjnej i antykorozyjnej w ramach zadań inwestycyjnych z szybkiej ścieżki inwestycyjnej w Zakładzie Produkcyjnym PKN Orlen S.A. w Płocku lub pozostałych obiektach PKN Orlen S.A. Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania do dnia 31.12.2018 roku. Wysokość wynagrodzenia strony określiły następująco: w okresie od dnia podpisania Umowy do 31.12.2016r. w maksymalnej wysokości 3.000 tys. zł, oraz począwszy od 01.01.2017 r. na każdy okres 12 miesięcy kalendarzowych roczną łączną wysokość wynagrodzenia w kwocie 3.000 tys. zł.,

- 20 października 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.

- 24 października 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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. Mostostal Warszawa S.A. 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 tworzy rezerwy w księgach z tego tytułu. Obecnie Spółka Dominująca podejmuje kroki prawne wobec Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. w celu odzyskania bezpodstawnie zrealizowanej Gwarancji.

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

- 14 listopada 2016 roku Spółka 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 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.

- 12 grudnia 2016 roku Spółka 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.

- 21 grudnia 2016 roku Spółka 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 Śródziennomorskiej w Warszawie na terenie dzielnicy Mokotów. Wartość umowy netto wynosi 25.850 tys. zł netto. Termin realizacji: 19 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.

- 21 grudnia 2016 roku Spółka 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.

- 30 grudnia 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z VD sp. z o.o. Mieszkania XVI spółka komandytowa umowę na budowę VENA MOKOTÓW - zabudowa wielorodzinna 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.

- 30 grudnia 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 dnia 30 listopada 2018 r.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

#### 4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2016 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	1.219.665	4.274	1.215.391
Pozostałe Spółki	947.614	759.903	187.711
<b>RAZEM</b>	<b>2.167.279</b>	<b>764.177</b>	<b>1.403.102</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2016 roku 2.167.279 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 764.177 tys. zł., tj. 35 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w 2016 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 31.12.2016 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek – 68.821 tys. zł;
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 146.903 tys. zł.

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

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

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

- a) aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 roku;
- b) aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 stycznia 2019 roku;
- c) aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 24.11.2011 r., który wydłuża termin jej spłaty do dnia 30 listopada 2018 roku.

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

W 2016 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2016 rok - nota 31- „Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki”.

#### 6. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej otrzymały gwarancje i poręczenia w kwocie 165.915 tys. zł, oraz udzieliły gwarancji (w postaci gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 176.438 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

#### 7. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

#### 8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2016 rok.

#### 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2016 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2016 Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 215.780 tys. zł (na koniec 2015 roku: 352.730 tys. zł). W porównaniu do końca 2015 r. środki pieniężne obniżyły się o 136.950 tys. zł. Główną przyczyną spadku stanu środków pieniężnych było częściowe rozliczenie, przez Mostostal Warszawa S.A. wraz z postępowaniem, 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 Grupa Kapitałowa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 215.724 tys. zł.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o



planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

#### 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

1. utworzenie przez Spółkę Dominującą odpisu na część aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 11.590 tys. zł;
2. osłabienie polskiej waluty wobec euro, co skutkowało zaksięgowaniem przez Spółkę Dominującą ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek od Acciona Construcción S.A. w kwocie 6.951 tys. zł;
3. utworzenie przez Spółkę Dominującą odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości Wytwórni Mieszanek Mineralno - Asfaltowych w kwocie 6.895 tys. zł;
4. ujęcie przez Spółkę Dominującą 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 Mostostalu Warszawa S.A.;
5. w okresie sprawozdawczym Spółka Mostostal Warszawa S.A. zakończyła spór sądowy z Assecco Poland S.A., w rezultacie, którego wynik finansowy Spółki Dominującej za 2016 r. pogorszył się o kwotę 3.741 tys. zł.

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

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

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

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki Mostostal Warszawa S.A. § 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.”

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

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

### 15. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

Imię i nazwisko	2016	2015
Andrzej Goławski	1.107	470
Miguel Angel Heras Llorente - w zarządzie do 19 kwietnia 2016 roku	558	895
Jose Angel Andres Lopez	1.152	1.065
Jacek Szymanek	805	736
Carlos Resino Ruiz - w zarządzie do 31 sierpnia 2016 roku	610	660
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez - w zarządzie od 1 września 2016 roku	294	0
<b>Razem</b>	<b>4.526</b>	<b>3.826</b>

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

Imię i nazwisko	2016	2015
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0	0
Raimundo Fernandez Cuesta Laborde	0	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0	0
Neil Roxburgh Balfour	74	72
Piotr Gawryś - w RN do 13 czerwca 2016 roku	34	72
Ernest Podgórski - w RN od 13 czerwca 2016 roku	37	0
Arturo Cortez de la Cruz - w RN od 13 czerwca 2016 roku	0	0
<b>Razem</b>	<b>145</b>	<b>144</b>

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

16. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2016 rok

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

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

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

18. Programy akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej nie ma programów akcji pracowniczych.

19. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

10 czerwca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2016 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 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. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2015 r.

Wartość wynagrodzenia netto za:

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

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

## II. Pozostałe informacje

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Wybrane dane finansowe z skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowe.

Wyszczególnienie	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	1.403.102	1.275.431
Zysk brutto ze sprzedaży	120.927	110.274
Koszty zarządu	53.640	48.123
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-19.868	-13.089
Wynik z działalności operacyjnej	47.419	49.062
Saldo na działalności finansowej	-6.822	-8.018
<b>Wynik brutto</b>	<b>40.597</b>	<b>41.044</b>
Podatek dochodowy	26.071	8.578
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>14.526</b>	<b>32.466</b>
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>14.526</b>	<b>32.466</b>

Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	<b>16.512</b>	<b>31.832</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-1.986	634

W 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 1.403.102 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 120.927 tys. zł. (w 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 110.274 tys. zł).

Zysk Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł 47.419 tys. zł. (w 2015 r. wyniósł 49.062 tys. zł). Po dodaniu salda na działalności finansowej oraz podatku, zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł 14.526 tys. zł. (w 2015 r. wyniósł 32.466 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2016 r. wyniosła 1.146.632 tys. zł i w stosunku do końca roku 2015 spadła się o 11 %. Aktywa obrotowe spadły o 8 % do kwoty 994.180 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku 21 % aktywów było finansowane kapitałami własnymi.

### 2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

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

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2016 rok” w notach 41 i 42.

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

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

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

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

Spółka Dominująca odstąpiła 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 Dominująca 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 Dominująca 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

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

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

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

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

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

obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa akcji, zgodnie z § 19 pkt. 10 Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) Zasady zmiany statutu

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

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

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

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. Podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
4. Udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
5. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
6. Określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
7. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
8. Zmiana Statutu Spółki,
9. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
10. Emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
11. Podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki,
12. Określanie warunków nabywania, umarzania i zbywania akcji własnych Spółki,

13. Podejmowanie uchwał o połączeniu, podziale lub likwidacji Spółki,
14. Tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
15. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
16. Ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
17. Podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

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

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

**k) Skład i zmiany w organach Spółki Dominującej**

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

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

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

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

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

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

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.

#### 4. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 821.715 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 232.781 tys. zł.

#### **Postępowania o najwyższej wartości sporu:**

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

9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	15 953 tys. zł	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie, 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. Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą, więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Mostostal Warszawa S.A. 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	19 093 tys. zł	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP, 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. Mostostal Warszawa S.A. przygotowuje apelację od wyroku Sądu Okręgowego.

30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	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 Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciony Construcción S.A. 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 Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	27.157 tys. zł	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 nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	103 644 tys. zł	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 81.824 tys. zł.
20.05.2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121 tys. zł	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego. 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.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław	56 555 tys. zł	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA Construcción S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA Construcción S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę	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	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe.

03.10.2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461 tys. zł	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29.04.2015	Uniwersytet w Białymstoku	78 015 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamiennie, 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.	9 963 tys. zł	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.
<b>przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej</b>				
03.02.2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Powód Uniwersytet w Białymstoku dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostalu Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876 tys. zł	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec Sp. z o.o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810 tys. zł	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784 tys. zł	Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia”	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje zasadność naliczenia kary od Umowy, od której Mostostal Warszawa odstąpił, jako pierwszy.

10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072 tys. zł	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.
------------	-------------------------	----------------	--	--

W dniu 6 grudnia 2016 Spółka Dominująca 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.

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

Biegły Rewident zawarł w opinii skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za 2016 r. zastrzeżenie o następującej treści:

„Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 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 Mostostalu Warszawa S.A. ma odmienne stanowisko niż Biegły Rewident odnośnie ujętych w bilansie roszczeń w latach 2011 i 2012. Spółka Dominująca 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 Dominującej wyniosła 181.729 tys. zł (część roszczeń została zaspokojona w 2016 r.). Kapitał własny Spółki Dominującej na koniec 2016 r. wynosił 183.781 tys. zł, natomiast kapitał własny ogółem Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r. wynosił 237.963 tys. zł. Zdaniem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. ujęcie kwot roszczeń w bilansie Spółki Dominującej było w pełni uzasadnione, z uwagi na fakt, iż są to środki należne Spółce Dominującej zgodnie z zapisami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi za niezawinione przez nią straty na zrealizowanych kontraktach. Zarząd Spółki Dominującej podjął wszelkie możliwe działania mające na celu wyegzekwowania wyżej wymienionych kwot.

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

#### 6. Oświadczenia Zarządu Mostostalu Warszawa S.A.

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

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



Warszawa, dnia 13 marca 2017 roku

Podpisy:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu .....

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu .....

Alvaro Javier do Rojas Rodriguez – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....

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

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



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

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

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

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

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupa”) jest Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12a.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2236/90. Jednostka dominująca powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 526-02-04-995. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 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.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Acciona Infraestructuras SA (obecnie Acciona Construcción S.A.)	10.018.733	10.018.733	zwykłe	50,09
OFE PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000	zwykłe	18,33
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	zwykłe	5,83
Pozostali	5.297.267	5.297.267	zwykłe	25,75
	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>		<b>100,00</b>

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

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

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

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

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

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

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

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

i. W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mostostal Warszawa S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	31 grudnia 2016 r.
Mostostal Kielce S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
AMK Kraków S.A.	Zależna (60%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Mostostal Płock S.A.	Zależna (48,66%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Miejskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Zależna (97,14%)	Pełna	Biuro Usług Finansowo-Księgowych Makro-Bilans Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.

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

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej oraz Grupy Uchwałą nr 249 Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 25 maja 2016 r. r. na podstawie Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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.

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

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

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
<b>AKTYWA</b>								
Aktywa trwałe	152.452	203.859	(51.407)	(25,2)	13,3	15,8		
Aktywa obrotowe	994.180	1.083.276	(89.096)	(8,2)	86,7	84,2		
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.146.632</b>	<b>1.287.135</b>	<b>(140.503)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		
<b>PASYWA</b>								
Kapitał własny ogółem	237.963	223.682	14.281	6,4	20,8	17,4		
Zobowiązania długoterminowe	229.858	201.825	28.033	13,9	20,0	15,7		
Zobowiązania krótkoterminowe	678.811	861.628	(182.817)	(21,2)	59,2	66,9		
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>1.146.632</b>	<b>1.287.135</b>	<b>(140.503)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

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

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Przychody ze sprzedaży	1.403.102	1.275.431	127.671	10,0	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(1.282.175)	(1.165.157)	(117.018)	10,0	(91,4)	(91,4)		
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>120.927</b>	<b>110.274</b>	<b>10.653</b>	<b>9,7</b>	<b>8,6</b>	<b>8,6</b>		
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>14.526</b>	<b>32.466</b>	<b>(17.940)</b>	<b>(55,3)</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>		

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

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>14.526</b>	<b>32.466</b>	<b>(17.940)</b>	<b>(55,3)</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>		
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	155	133	22	17,3	-	0,1		
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>14.681</b>	<b>32.599</b>	<b>(17.918)</b>	<b>(55,0)</b>	<b>1,0</b>	<b>2,6</b>		



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

---

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

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

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

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	94 dni	117 dni	119 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	1%	3%	(1)%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	5%	3%
- ogólna rentowność kapitału	6%	16%	(11)%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	79%	83%	86%
- szybkość obrotu zobowiązań	70 dni	83 dni	79 dni
	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,5	1,3	1,2
- wskaźnik płynności II	1,5	1,2	1,2

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

---

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

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

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 1.146.632 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 140.503 tys. zł tj. o 10,9%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów o kwotę 88.711 tys. zł, zmniejszenia salda zobowiązań długoterminowych z tytułu zaliczek o kwotę 33.891 tys. zł oraz zmniejszenia salda zaliczek na roboty budowlane o kwotę 32.756 tys. zł. Jednocześnie nastąpiło zwiększenie salda pozostałych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 32.782 tys. zł. W badanym roku Grupa wygenerowała zysk netto w kwocie 14.526 tys. zł.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 215.780 tys. zł i obejmowały głównie lokaty krótkoterminowe w kwocie 132.928 tys. zł oraz środki pieniężne w banku i w kasie w wysokości 82.843 tys. zł. Spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu do roku ubiegłego o 136.950 tys. zł, tj. o 38,8% wynikał głównie ze zmniejszenia salda lokat krótkoterminowych o kwotę 78.762 tys. zł oraz zmniejszenia stanu środków pieniężnych w banku i w kasie o kwotę 58.197 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 83% na koniec roku poprzedniego do 79% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 83 dni do 70 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był spadek salda zobowiązań krótkoterminowych o 182.817 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.403.102 tys. zł i wzrosły o 127.671 tys. zł, tj. o 10,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w badanym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 132.560 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 10,5%. Wzrost ten wynikał głównie z realizacji kontraktu Elektrownia Opole.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 882.654 tys. zł, co stanowi 65,8% kosztów operacyjnych (71,8% w roku poprzednim). Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 40.279 tys. zł, tj. o 4,4%.
- 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 odroczonego podatku dochodowego. Ponadto Grupa zanotowała w badanym roku ujemne różnice kursowe w kwocie 8.302 tys. zł głównie z tytułu wyceny pożyczek od jednostek powiązanych.

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

---

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

- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,3) oraz 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,2) zwiększyły się głównie w wyniku spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o 182.817 tys. zł.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 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. Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 14.526 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 124.710 tys. zł. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 216.754 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 994.180 tys. zł i były wyższe o 315.369 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 33 Sprawozdania Finansowego.

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

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

---

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

- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,3) oraz 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,2) zwiększyły się głównie w wyniku spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o 182.818 tys. zł.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 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. Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 14.526 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 124.710 tys. zł. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 216.754 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 994.180 tys. zł i były wyższe o 315.370 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 33 Sprawozdania Finansowego.

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

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

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 19 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 25 kwietnia 2016 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A., w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 12a. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 13 marca 2017 r.

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

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



Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2017 r.