

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Mostostalu Warszawa S.A.

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz zasady rachunkowości	8
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania	8
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia	9
4.3.1 Ważne oszacowania księgowe	9
4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	10
4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	10
4.5 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach	10
4.6 Wspólne przedsięwzięcia	10
4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.8 Rzeczowe aktywa trwałe	11
4.9 Nieruchomości inwestycyjne	12
4.10 Wartości niematerialne	12
4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych	12
4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
4.13 Instrumenty finansowe	13
4.14 Utrata wartości aktywów finansowych	14
4.15 Wbudowane instrumenty pochodne	15
4.16 Instrumenty zabezpieczające	15
4.17 Zapasy	16
4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16
4.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
4.21 Rezerwy	17
4.22 Odprawy emerytalne	17
4.23 Leasing	17
4.24 Przychody	18
4.24.1 Sprzedaż towarów i produktów	18
4.24.2 Kontrakty budowlane	18
4.24.3 Odsetki	18
4.24.4 Dywidendy	18
4.24.5 Przychody z tytułu wynajmu	18
4.25 Podatek dochodowy	18
4.26 Dotacje rządowe	19
4.27 Zysk (strata) netto na akcję	20
4.28 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
4.29 Zmiany prezentacyjne	23
5. Sprawozdawczość według segmentów rynku	25
6. Przychody i koszty	26
6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane	26
6.2. Koszty według rodzaju	27
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	28
6.4. Pozostałe koszty operacyjne	28
6.5. Przychody finansowe	28
6.6. Koszty finansowe	29
7. Podatek dochodowy	29
8. Odroczonego podatek dochodowy	30
8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30

8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31
8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego	31
9. Działalność zaniechana	31
10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	31
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
12. Wartości niematerialne	32
13. Rzeczowe aktywa trwałe	34
14. Wieczyste użytkowanie gruntów	36
15. Nieruchomości inwestycyjne	36
16. Połączenia jednostek gospodarczych	36
17. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	36
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36
19. Długoterminowe aktywa finansowe	36
20. Inne inwestycje długoterminowe	39
21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39
22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne	39
23. Zapasy	39
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe i krótkoterminowe)	40
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
26. Krótkoterminowe aktywa finansowe	41
27. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	42
28. Kapitały	42
28.1. Kapitał podstawowy	42
28.2. Kapitał zapasowy/rezerwowy	43
29. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43
30. Rezerwy	44
30.1. Zmiany stanu rezerw	44
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (długoterminowe i krótkoterminowe)	44
32. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	45
33. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	45
34. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	46
35. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	46
36. Zobowiązania warunkowe	46
36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	46
36.2. Inne zobowiązania warunkowe	46
37. Zabezpieczenia umów handlowych	47
37.1. Udzielone	47
37.2. Otrzymane	47
38. Sprawy sądowe	47
39. Informacje o podmiotach powiązanych	52
39.1. Jednostka Dominująca Mostostalu Warszawa	53
39.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
39.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	53
40. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	53
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
41.1. Ryzyko stopy procentowej	54
41.2. Ryzyko walutowe	54
41.3. Ryzyko cen towarów	54
41.4. Ryzyko kredytowe	54
41.5. Ryzyko związane z płynnością	56
42. Zarządzanie kapitałem	57
43. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	57
44. Różnice pomiędzy danymi z raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	60
45. Dotacje rządowe	60
46. Struktura zatrudnienia	60
47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy od 01.01.2012 do 31.12.2012

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 przekształcony
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży	6.1	1 932 113	2 548 500
	Przychody ze sprzedaży produktów		1 907 950	2 525 846
	Przychody ze sprzedaży usług		18 183	17 798
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5 980	4 856
II	Koszt własny sprzedaży	6.2	2 019 989	2 662 952
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		-87 876	-114 452
IV	Koszty ogólnego zarządu		34 207	31 420
V	Pozostałe przychody operacyjne	6.3	19 068	6 717
VI	Pozostałe koszty operacyjne	6.4	14 377	18 616
VII	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		-117 392	-157 771
VIII	Przychody finansowe	6.5	13 755	19 303
IX	Koszty finansowe	6.6	20 201	10 912
X	Zysk / (Strata) brutto		-123 838	-149 380
XI	Podatek dochodowy	7.	-21 066	-26 592
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		-21 066	-26 592
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		-102 772	-122 788
XIII	Działalność zaniechana	.		
XIV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		-102 772	-122 788
	Zysk (strata) netto		-102 772	-122 788
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	10	-5,14	-6,14
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		-5,14	-6,14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy od 01.01.2012 do 31.12.2012

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	Zysk / (strata) netto za okres		-102 772	-122 788
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		-33	-366
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		6	69
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu		-27	-297
	Całkowite dochody ogółem		-102 799	-123 085

BILANS

na dzień 31.12.2012

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011 przekształcony	01.01.2011 przekształcony
I	I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		271 029	263 301	225 906
I.1	Wartości niematerialne	12.	6 184	6 927	5 129
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	14.	19 838	19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	13.	86 434	100 177	83 493
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	10 103	7 934	6 269
I.5	Nieruchomości inwestycyjne	15.	972	972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe	19.	59 763	60 003	60 003
I.7	Inne inwestycje długoterminowe		0	0	10 099
I.8	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.	87 645	66 573	39 912
I.9	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.	90	877	191
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 085 542	1 069 963	906 482
II.1	Zapasy	23.	14 124	33 963	41 803
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	342 373	319 336	261 535
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	24 901
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		14 812	17 671	10 846
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26.	1 657	5 116	9 173
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.	123 082	249 234	395 435
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	6.1	581 941	435 476	149 370
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	27.	7 553	9 167	13 419
	AKTYWA RAZEM		1 356 571	1 333 264	1 132 388

L.P	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2012	31.12.2011 przekształcony	01.01.2011 przekształcony
I	Kapitał własny	28.	132 553	235 352	369 437
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowy		211 178	333 966	300 602
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-123 426	-143 415	24 034
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-20 654	-20 627	24 034
	zysk / (strata) za okres		-102 772	-122 788	0
II.	Zobowiązania długoterminowe		68 008	70 382	56 333
II.1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	29,33	21 597	34 035	26 041
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	31.	44 361	34 119	28 080
II.3	Rezerwy długoterminowe	30.	2 050	2 228	2 212
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 156 010	1 027 530	706 618
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	29.	286 963	62 216	0
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	29,33	12 491	14 206	11 157
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.	488 848	564 842	324 332
III.4	Pozostałe zobowiązania	32.	23 284	18 129	27 865
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		71 674	42 370	40 283
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	30.	92 592	133 714	89 346
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	6.1	37 562	31 738	46 601
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	34	142 596	160 315	167 034
IV.	Zobowiązania razem		1 224 018	1 097 912	762 951
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 356 571	1 333 264	1 132 388

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od 01.01.2012 do 31.12.2012

L.P	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 przekształcony
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk(strata) brutto		-123 838	-149 380
I.2	Korekty o pozycje:		-213 733	-43 428
I.2.1	Amortyzacja		16 552	16 065
I.2.2	Różnice kursowe		-6 794	-425
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		8 207	-4 123
I.2.4	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-648	222
I.2.5	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-22 347	-66 291
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		19 839	7 840
I.2.7	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-32 572	238 900
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-155 958	-304 122
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		-41 300	44 384
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony		0	24 901
I.2.11	Pozostałe		1 287	-779
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-337 571	-192 808
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		863	450
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 279	-8 459
II.3	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		474	9 679
II.4	Splata udzielonych pożyczek		3 120	3 830
II.5	Likwidacja lokaty długoterminowej		0	10 099
II.6	Pozostałe		0	-330
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 178	15 269
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-14 405	-15 716
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		225 534	63 185
III.3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	-11 000
III.4	Odsetki zapłacone		-8 681	-5 556
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		202 447	30 913
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-132 946	-146 626
	Różnice kursowe netto		-6 794	-425
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		249 234	395 435
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25.	123 082	249 234

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy od 01.01.2012 do 31.12.2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2012 ROK okres od 01.01.2012 do 31.12.2012				
Stan na 1 stycznia 2012 roku	44 801	333 966	-143 415	235 352
Zysk (strata) za okres			-102 772	-102 772
Inne całkowite dochody			-27	-27
Całkowite dochody ogółem	0	0	-102 799	-102 799
Podział zysku z lat ubiegłych		-122 788	122 788	0
Wyplacone dywidendy				0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	44 801	211 178	-123 426	132 553

2011 ROK okres od 01.01.2011 do 31.12.2011				
Stan na 1 stycznia 2011 roku	44 801	300 602	24 034	369 437
Zysk (strata) za okres			-122 788	-122 788
Inne całkowite dochody			-297	-297
Całkowite dochody ogółem	0	0	-123 085	-123 085
Podział zysku z lat ubiegłych		33 364	-33 364	0
Wyplacone dywidendy			-11 000	-11 000
Stan na 31 grudnia 2011 roku	44 801	333 966	-143 415	235 352

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012 roku – 31.12.2012 roku**

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 12 miesięcy 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2011 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2012 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 1 stycznia 2011 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

Marek Józefiak – Prezes Zarządu, Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu, Jacek Szymanek – Członek Zarządu, Krzysztof Sadłowski – Członek Zarządu, Miguel Angel Heras Llorente – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku wchodziły następujące osoby:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 19 marca 2013 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 102.772 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 337.571 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień był dodatni i wyniósł 132.553 tys. zł.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 1.156.010 tys. zł i były wyższe o 70.468 tys. zł od aktywów obrotowych. Spółka posiadała przypadające do spłaty w 2013 r. pożyczki od jednostki powiązanej w kwocie 261.731 tys. zł oraz kredyty w rachunku bieżącym w kwocie 25.232 tys. zł. Zarząd Spółki przewiduje poprawę wyników w roku 2013. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Ponadto, Spółka jest w trakcie negocjacji z kilkoma bankami dodatkowego finansowania, które będzie przeznaczone na realizację kolejnych projektów.

Obecnie Spółka finansuje się głównie ze środków własnych oraz pożyczek udzielonych przez jednostkę powiązaną - Acciona Infraestructuras S.A. Na dzień 31.12.2012 r. saldo pożyczek wyniosło 261.731 tys. zł.

Terminy płatności pożyczek przypadają na 2013 r. W związku z tym, że planowane przepływy nie zakładają spłaty pożyczek w 2013 r., Zarząd Spółki w dniu 11 lutego 2013 r. otrzymał pisemną informację od pożyczkodawcy, że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W następnych latach Spółka prognozuje znacznie większe zaangażowanie w sektorze energetycznym. Mostostal Warszawa zamierza wziąć udział w realizacji dwóch projektów energetycznych o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju: budowa bloków energetycznych w Opolu i Jaworznie. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne są w dużym stopniu zależne od realizacji tych kontraktów, jednocześnie Zarząd uważa, że oba te kontrakty będą realizowane przez Spółkę.

Pomimo kwestii opisanych powyżej, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, Zarząd Spółki uważa, że ryzyka te są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia

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

4.3.1 Ważne oszacowania księgowe

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 8).

Powstanie strat podatkowych jest wynikiem głównie strat na kontraktach dotyczących infrastruktury drogowej, które Spółka traktuje jako jednorazowe, niepowtarzalne zdarzenie. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 5 lat sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym opisanego w nocie 4.1. Przyjęte założenia, które Zarząd uważa za w pełni uzasadnione i nie obdarzone znacznym ryzykiem to:

- rozpoczęcie realizacji dwóch znaczących kontraktów w roku 2013 przy poziomie rentowności oraz stopniu wykonania zapewniającym absorpcję strat podatkowych z lat 2010-2012 do 2017 r.;
- uzyskanie rentowności podatkowej w roku 2013 i jej kontynuacja w latach następnych;
- przynajmniej częściowa realizacja należności spornych nie później niż w roku 2015.

Analiza potwierdziła odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego.

W sytuacji gdyby planowane zyski podatkowe był niższe o 10% od prognozowanych, aktywo z tytułu podatku odroczonego byłoby nadal odzyskiwalne.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, Spółka Mostostal Warszawa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5%

do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach (nota 30.1).

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych Spółka realizuje jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych przez podwykonawców prac, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 34).

Rozliczenia podatkowe

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

Rezerwy na sprawy sporne

Spółka jest stroną postępowań sądowych. Spółka dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w jej księgach oraz wysokości tworzonych rezerw (nota 30.1).

4.3.2 Ważne osady przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

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

4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

4.6 Wspólne przedsięwzięcia

Spółka realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum. Jeśli kontrakty te spełniają kryteria zgodne z MSR 31, Spółka ujmuje tego typu transakcje jako „wspólne przedsięwzięcie”. W odniesieniu do swoich udziałów we wspólnie kontrolowanej działalności Grupa ujmuje w swoim sprawozdaniu finansowym:

a) aktywa, które kontroluje, i zobowiązania, które zaciągnęła; oraz

b) ponoszone koszty i swój udział w przychodach z tytułu sprzedaży dóbr lub usług generowanych przez wspólne przedsięwzięcie.

4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
urządzenia techniczne i maszyny	2,5-12 lat
środki transportu	2,5-5 lat
inne środki trwałe	4-10 lat

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.9 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

4.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie.

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

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

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

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

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

4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 nie będące 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 Spółka przenosi składnik aktywów finansowych na inny podmiot.

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

4.14 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według 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.

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Dokonane odpisy nie podlegają odwróceniu.

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.

4.15 Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

4.16 Instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych

związanych z zabezpieczaną pozycją, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

4.17 Zapasy

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

Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych;
Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; towary stanowiące roboty wykonane przez podwykonawców i przeznaczone do dalszej odsprzedaży wycenia się wg cen zakupu.

Koszty zakupu odpisuje się w całości w okresie sprawozdawczym w którym koszty te poniesiono.

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

4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej oceny 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, Spółka ujmuje ich wartość jako należności jednocześnie obejmując je pełnym odpisem aktualizującym i nie rozpoznając z tego tytułu przychodu.

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

4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

4.20 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

4.21 Rezerwy

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

4.22 Odpawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odpawy 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 odpawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.23 Leasing

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

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

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

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

4.24 Przychody

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

4.24.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.24.2 Kontrakty budowlane

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

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

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

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

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

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

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

4.24.3 Odsetki

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

4.24.4 Dywidendy

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

4.24.5 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

4.25 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony 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.

4.26 Dotacje rządowe

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

4.27 Zysk (strata) netto na akcje

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

4.28 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r. Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

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

- **MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

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

- **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

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

- **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

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

- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

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

- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Poprawki do MSSF 2009-2011

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Spółka zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2009-2011 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą.

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

4.29 Zmiany prezentacyjne

Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji pozycji bilansowych polegające na:

1. wykazaniu w oddzielnej pozycji wieczystego użytkowania gruntów, które na dzień 31.12.2012 r. oraz 31.12.2011 r. i 01.01.2011 r. miały wartość 19.838 tys. zł. W poprzednich okresach kwota ta zwiększała rzeczowe aktywa trwałe;
2. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w aktywach, które na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 14.812 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 01.01.2011 r. wyniosły odpowiednio 17.671 tys. zł i 10.846 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w aktywach;
3. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w pasywach, które na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 71.674 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 01.01.2011 r. wyniosły odpowiednio 42.370 tys. zł i 40.283 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w zobowiązaniach;
4. przesunięciu rezerwy utworzonych na naprawy gwarancyjne z pozycji bierne rozliczenia międzyokresowe do pozycji rezerwy krótkoterminowe. Wartość rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 23.396 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 23.627 tys. zł oraz na dzień 01.01.2011 r. 18.231 tys. zł).

Spółka wprowadziła zmiany również w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na:

1. prezentowaniu odpisów aktualizujących należności utworzonych i rozwiązanych per saldo w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub w pozycji pozostałe koszty operacyjne w zależności czy wystąpi nadwyżka przychodów czy kosztów. W 2012 roku oraz w 2011 roku wartość odpisów per saldo jest prezentowana w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniosła 2.190 tys. zł oraz 199 tys. zł. W wyniku zmiany prezentacji z pozostałych kosztów operacyjnych zostały przesunięte do pozostałych przychodów operacyjnych koszty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności w 2012 roku w kwocie 4.456 tys. zł i w 2011 roku w kwocie 9.336 tys. zł;
2. prezentowaniu per saldo przychodów i kosztów z tytułu projektów finansowanych ze środków UE. W 2012 zanotowaliśmy nadwyżkę kosztów nad przychodami z tego tytułu w kwocie 4.630 tys. zł (w okresie porównywalnym nadwyżka kosztów wyniosła 5.660 tys. zł). W wyniku zmiany prezentacji z przychodów netto ze sprzedaży produktów przesunięty został do kosztu własnego sprzedaży przychód z tego tytułu w kwocie 3.655 tys. zł w 2012 roku oraz w 2011 roku w kwocie 4.604 tys. zł.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik netto ani kapitał własny na dzień 31.12.2011 ani 1.1.2011.

5. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 132 123	784 006	15 984	1 932 113	1 932 113
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1 132 123	784 006	15 984	1 932 113	1 932 113
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-42 267	-49 282	8 364	-83 185	-83 185
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	34 207	34 207	34 207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-42 267	-49 282	-25 843	-117 392	-117 392
Przychody finansowe	2 318	1 198	10 239	13 755	13 755
Koszty finansowe	3 738	645	15 818	20 201	20 201
Zysk (strata) brutto	-43 687	-48 729	-31 422	-123 838	-123 838
Podatek dochodowy			-21 066	-21 066	-21 066
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-10 356	-102 772	-102 772
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-10 356	-102 772	-102 772

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 „dane przekształcone”	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 748 248	789 329	10 923	2 548 500	2 548 500
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1 748 248	789 329	10 923	2 548 500	2 548 500
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-107 794	-8 068	-10 489	-126 351	-126 351
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	31 420	31 420	31 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-107 794	-8 068	-41 909	-157 771	-157 771
Przychody finansowe	610	-91	18 784	19 303	19 303
Koszty finansowe	4 039	1 404	5 469	10 912	10 912
Zysk (strata) brutto	-111 223	-9 563	-28 594	-149 380	-149 380
Podatek dochodowy			-26 592	-26 592	-26 592
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-2 002	-122 788	-122 788
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-2 002	-122 788	-122 788

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

W wyniku zmian prezentacyjnych wartość przychodów nieprzypisanych prezentowanych w danych za 2011 roku uległa obniżeniu. Zmiany prezentacyjne zostały opisane w nocie 4.28. Zarówno w 2012 roku jak i w 2011 roku Spółka prowadziła całą działalność na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym największym odbiorcą usług była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z udziałem w sprzedaży 27 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

6. Przychody i koszty

6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	1 907 839	2 525 298
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1 968 288	2 620 302
Wynik	-60 449	-95 004

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w nocy 30.1.

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

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

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

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

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 24)	352 476	327 270	267 804
w tym kaucje zatrzymane	81 987	15 253	16 713
Zaliczki na roboty budowlane	14 812	17 671	10 846
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	581 941	435 476	149 370

Zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 31)	533 209	598 961	352 412
w tym kaucje zatrzymane	122 768	99 015	67 756
Zaliczki na roboty budowlane	71 674	42 370	40 283
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 30.1)	65 159	106 849	63 333
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	37 562	31 738	46 601

6.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
a) amortyzacja	16 552	16 065
b) zużycie materiałów i energii	352 646	608 237
c) usługi obce	1 531 592	1 826 968
d) podatki i opłaty	3 861	3 699
e) wynagrodzenia	142 065	150 876
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	38 976	43 205
g) pozostałe koszty rodzajowe	10 333	9 918
Koszty według rodzaju, razem	2 096 025	2 658 968
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-47 705	30 181
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-34 207	-31 420
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 876	5 223
Koszt własny sprzedaży	2 019 989	2 662 952

W pozycji usługi obce zawarte są głównie koszty podwykonawców z tytułu realizowanych kontraktów.
Wartość ubezpieczeń społecznych w 2012 roku wyniosła 23.175 tys. zł (w 2011 roku 24.489 tys. zł).

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	15 068	14 660
Amortyzacja środków trwałych	14 892	14 495
Amortyzacja wartości niematerialnych	176	165
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 484	1 405
Amortyzacja środków trwałych	689	741
Amortyzacja wartości niematerialnych	795	664
Amortyzacja razem	16 552	16 065

Wynagrodzenia

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia ujęte w koszcie własnym sprzedaży	125 247	136 798
Wynagrodzenia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 818	14 078
Wynagrodzenia razem	142 065	150 876

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w koszcie własnym sprzedaży	35 530	40 072
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 446	3 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników razem	38 976	43 205

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 (dane przekształcone)
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 586	1 483
- należności (nadwyżka rezerwy rozwiązanej nad utworzoną)	2 190	199
- na kary		508
- sprawy sądowe	1 396	776
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	475	162
c) pozostałe, w tym:	15 007	5 072
- odszkodowania i kary	10 603	4 748
- odpisane zobowiązania	4 152	215
- pozostałe	252	109
Pozostałe przychody operacyjne, razem	19 068	6 717

6.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 (dane przekształcone)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	6 239	14 491
- kary	6 017	13 843
- sprawy sądowe	222	648
b) pozostałe, w tym:	8 138	4 125
- odszkodowania i kary	6 844	1 880
- darowizny	1 006	19
- odpisane należności	15	506
- koszty egzekucji należności		346
- pozostałe	273	1 374
Pozostałe koszty operacyjne, razem	14 377	18 616

6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
a) odsetki	1 803	3 793
- od środków pieniężnych i lokat	1 129	3 110
- od pożyczek	226	527
- odsetki za zwłokę	448	21
- inne		135
b) dywidendy i udziały w zyskach		9 255
c) zysk ze zbycia inwestycji	250	
d) inne	11 702	6 255
- dodatnie różnice kursowe	8 396	1 876
- instrumenty finansowe - wycena		34
- instrumenty finansowe - zrealizowany zysk	852	1 189
- wynagrodzenie za udzielone poręczenie	1 743	1 808
- pozostałe	711	1 348
Przychody finansowe, razem	13 755	19 303

6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
a) odsetki	18 627	8 424
- od kredytów bankowych i pożyczek	12 423	3 292
- od faktoringu	1 697	1 899
- od leasingu finansowego	2 836	2 642
- inne	1 671	591
b) inne	1 574	2 488
- instrumenty finansowe - wycena	548	
- instrumenty finansowe - zrealizowana strata	853	2 437
- inne	173	51
Koszty finansowe, razem	20 201	10 912

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-21 066	-26 592
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-21 066	-26 592
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-21 066	-26 592

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	6	69
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	6	69
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Pozostałe (prosimy podać tytuły) w tym:	0	0
korekta podatku z tytułu różnic kursowych		
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	6	69

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 2012 roku.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk /(strata) brutto	-123 838	-149 380
Trwałe różnice "+"	17 326	23 280
PFRON	1 583	1 667
koszty projektów współfinansowane przez UE	5 079	5 567
koszty reprezentacji	1 128	1 923
kary umowne	1 110	1 303
Darowizny	1 006	19
odpis aktualizujący należności od spółki Terramost w upadłości		7 173
odsetki od pożyczki	7 034	250
Pozostałe	386	5 378
Trwałe różnice "-"	-4 363	-13 859
przychody projektów współfinansowane przez UE	-3 655	-4 604
dywidendy otrzymane		-9 255
Pozostałe	-708	
Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych	-110 875	-139 959
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce i wynoszącej w 2012: 19%, (w 2011: 19%)	-21 066	-26 592
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-21 066	-26 592

8. Odroczonego podatek dochodowy

8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej				
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-4	-11		
Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat:	87 649	66 583	-21 066	-26 592
różnice kursowe	12	36	24	-36
aktualizacja należności	1 442	1 858	416	1 261
biernie międzyokresowe rozliczenie kosztów	29 530	32 344	2 814	-1 156
rezerwy na przewidywane straty	4 187	2 863	-1 324	-1 663
wycena kontraktów długoterminowych	3 019	14 331	11 312	3 137
nie wypłaconych wynagrodzeń	57	117	60	-32
nie wypłaconych umów zleceń				2
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 995	2 138	143	-393
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań i kredytów	17	17		
naliczone odsetki od pożyczek	425		-425	
od wyceny instrumentów finansowych	98		-98	
od straty podatkowej	120 032	68 907	-51 125	-65 508
od dyskonta kaucji	264	299	35	-123
Aktywa przed kompensatą	161 074	122 899	-3 964	11 327
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-73 429	-56 327	17 102	37 919
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 645	66 572	-21 066	-26 592

8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	4	11		
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-4	-11		
Podatek rozliczany z rachunkiem zysków i strat:	0	0	0	0
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	1 713	446	1 267	326
odsetki	11	65	-54	-6
wycena kontraktów długoterminowych	66 222	51 296	14 926	36 048
amortyzacja	4 272	3 404	868	1 328
pozostałe		6	-6	6
dyskonto	1 211	1 110	101	378
Rezerwa przed kompensatą	73 429	56 327	17 102	37 919
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-73 429	-56 327	-17 102	-37 919
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-21 066	-26 592
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 645	66 572	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-

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

W ocenie Zarządu realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych będzie możliwa w latach 2013 – 2017.

8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	106 675	55 693
od rezerwy na świadczenia pracownicze	1 995	2 138
od straty podatkowej	104 680	53 555
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	50 168	24 508
od wyceny kontraktów długoterminowych	44 685	19 994
od amortyzacji	4 272	3 404
od dyskonta	1 211	1 110
Razem aktywa (netto) z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	56 507	31 185

9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 do 31.12.2012 nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-102 772	-122 788
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-102 772	-122 788
Zysk (strata) netto, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-102 772	-122 788

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Wpływ rozwodnienia:		
- Opcje na akcje		
- Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<i>Zadeklarowane i wypłacone w okresie</i>		
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa za rok 2011 (2010)	0	11 000

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. proponuje stratę za rok 2012 w kwocie 102.772 tys. zł pokryć z kapitału zapasowego.

Dywidenda na jedną akcję wypłacona z zysku za 2010 rok wynosiła 0,55 zł na jedną akcję.

12. Wartości niematerialne

31 grudnia 2012	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	6 927	6 927
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	228	228
Zmniejszenia stanu (likwidacja, transfer)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)		
Amortyzacja bieżąca	-971	-971
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	6 184	6 184

Na dzień 1 stycznia 2012 roku		
Wartość brutto	11 065	11 065
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-4 138	-4 138
Wartość netto	6 927	6 927
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		
Wartość brutto	11 293	11 293
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 109	-5 109
Wartość netto	6 184	6 184

Mostostal Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
 (w tys. zł)

31 grudnia 2011 roku	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	5 129	5 129
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	2 627	2 627
Zmniejszenie stanu (likwidacja, transfer)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)		
Amortyzacja bieżąca	-829	-829
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	6 927	6 927

Na dzień 1 stycznia 2011 roku		
Wartość brutto	8 438	8 438
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 309	-3 309
Wartość netto	5 129	5 129
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		
Wartość brutto	11 065	11 065
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-4 138	-4 138
Wartość netto	6 927	6 927

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2012 roku	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku,	12 243	57 170	26 167	4 597	0	100 177
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	71	993	191	891	156	2 302
Zmniejszenia stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)		-4 209	-980	-6 195		-11 384
Aktualizacja wartości						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)		4 021	714	6 185		10 920
Amortyzacja bieżąca	-903	-8 540	-4 435	-1 703		-15 581
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku,	11 411	49 435	21 657	3 775	156	86 434

Na dzień 1 stycznia 2012 roku

Wartość brutto	14 194	93 401	36 382	19 744	0	163 721
Ujemzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 951	-36 231	-10 215	-15 147	0	-63 544
Wartość netto	12 243	57 170	26 167	4 597	0	100 177

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wartość brutto	14 265	90 185	35 593	14 440	156	154 639
Ujemzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-2 854	-40 750	-13 936	-10 665	0	-68 205
Wartość netto	11 411	49 435	21 657	3 775	156	86 434

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku,	12 751	45 509	20 839	4 394	0	83 493
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	452	19 322	9 653	3 159	8 481	41 067
Zmniejszenie stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)	-356	-744	-1 496	-763	-8 481	-11 840
Aktualizacja wartości						0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	64	744	1 289	596		2 693
Amortyzacja bieżąca	-668	-7 661	-4 118	-2 789		-15 236
Korekta z tytułu różnic kursowych						0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku,	12 243	57 170	26 167	4 597	0	100 177

Na dzień 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	14 098	74 823	28 225	17 348	0	134 494
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 347	-29 314	-7 386	-12 954	0	-51 001
Wartość netto	12 751	45 509	20 839	4 394	0	83 493

Na dzień 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	14 194	93 401	36 382	19 744	0	163 721
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 951	-36 231	-10 215	-15 147	0	-63 544
Wartość netto	12 243	57 170	26 167	4 597	0	100 177

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu:

- maszyn i urządzeń wyniosła 34.987 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 40.689 tys. zł),

- środków transportu wyniosła 21.370 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 25.705 tys. zł).

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

14. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wartość wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 19.838 tys. zł i w porównaniu do okresów porównywalnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wartość ta nie uległa zmianie.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.11.2011
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	972	972	972
Zwiększenia stanu (nabycie)			
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)			
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej			
Bilans zamknięcia	972	972	972

Na dzień 31.12.2012 Nieruchomości inwestycyjne składały się z gruntów o wartości 972 tys. zł. Wartość ta jest poparta operatem szacunkowym sporządzonym w 2006 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Zarząd Spółki uważa, że zaktualizowanie wyceny ww. nieruchomości gruntowej nie miałoby istotnego wpływu na zmianę jej wartości w bilansie.

16. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

17. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnym przedsięwzięciu.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

19. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Udziały i akcje	59 763	60 003	60 003

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Lp.	a nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, z stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	f wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	g korekty aktualizujące wartość	h wartość bilansowa udziałów / akcji	i procent posiadanego kapitału zakładowego	j udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Zależna	09.02.1994	7 951	0	7 951	99,76%	99,76%
2.	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Zależna	07.04.1994	8 498	0	8 498	100,00%	100,00%
3.	AMK Kraków S.A.	Kraków	Budownictwo	Zależna	10.07.1998	7 601	-5 548	2 053	60,00%	60,00%
4.	MPB Mielec S.A.	Mielec	Budownictwo	Zależna	15.10.1998	5 501	-5 501	0	97,14%	97,14%
5.	WPBP Wroble S.A.	Wrocław	Budownictwo	Zależna	01.03.1999	14 168	0	14 168	98,05%	98,05%
6.	Mostostal Plock S.A.	Plock	Budownictwo	Zależna	04.12.1999	18 540	0	18 540	48,66%	52,78%
7.	Remak S.A.	Opole	Modern. urządzeń energetycznych	Zależna	01.01.2002	3 803	0	3 803	44,17%	49,31%
8.	Terramost Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Warszawa	Budownictwo	Zależna	04.06.2008	26 500	-26 500	0	72,60%	72,60%
9.	Bryłowska Sp. z o.o.	Warszawa	Dział. wytwórcza, budowlana, handlowa	Zależna	29.03.1999	5	-5	0	51,25%	51,25%
10.	MMA American Polish J.V. S.A.	Warszawa	Doradztwo	Stowarzyszona	12.08.1994	40	-40	0	40,00%	40,00%
11.	Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	Budownictwo	Zależna	05.2008	25	-25	0	100,00%	100,00%
12.	WMB Miękinia Sp. z o.o.	Miękinia	Produkcja wyrobów budowlanych z betonu	Zależna	02.06.2009	4 300	0	4 300	100,00%	100,00%
13.	Uni-Most Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Obrót nieruchomości	Stowarzyszona	20.06.1997	49	-49	0	49,00%	49,00%
Razem								96 981	-37 668	59 313

Mostostal Warszawa S.A., będąc właścicielem 1.179.235 akcji Remak S.A. posiada bezpośrednio 39,31% udziału w kapitale tej spółki, co stanowi 39,31% ogólnej liczby głosów na WZA. Jednocześnie Mostostal Płock S.A. posiada zależna Mostostal Warszawa S.A., posiada 10% udziału w kapitale Remaku S.A., uprawniający do 10% ogólnej liczby głosów na WZA tej spółki.

Zważywszy na rozproszony kapitał akcyjny Remak S.A., Mostostal Warszawa S.A. wraz ze spółką zależną, tj. Mostostalem Płock S.A. na WZA Remak S.A. dysponują łącznie faktycznie taką liczbą głosów, która zapewniała dotychczas możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a poprzez to decydujący wpływ na powoływanie organów zarządzających Remak S.A.

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 roku, Mostostal Warszawa S.A. posiadając większość głosów w Radzie Nadzorczej Remaku S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organów zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki, jest podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

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

Wartość udziałów w cenie nabycia:

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

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

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

20. Inne inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2011	01.01.2011
Lokaty	0	0	10 099

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2011	01.01.2011
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym			
- długoterminowe ubezpieczenia	90	413	177
- pozostałe koszty do rozliczenia w okresie powyżej 1 roku		464	14
Razem	90	877	191

22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

Główne założenia przyjęte do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Stopa dyskontowa (%)	4,5%	5,7%	5,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	9,7%	10,1%	9,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%	3,5%

23. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Materiały	13 339	33 646	41 654
Towary		42	141
Produkty gotowe:	785	275	8
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	14 124	33 963	41 803
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	122	122	122
Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	14 246	34 085	41 925

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2012 i 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	10 103	7 934	6 269
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 39)	3 623	4 368	4 934
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 480	3 566	1 335
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	342 069	318 916	261 063
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 39)	15 034	16 293	21 396
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	327 035	302 623	239 667
Pozostałe należności - krótkoterminowe	304	420	472
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych			
Pozostałe należności od osób trzecich	304	420	472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	352 476	327 270	267 804
Odpis aktualizujący należności	53 550	25 966	24 733
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	406 026	353 236	292 537

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

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
a) do 1 miesiąca	123 971	108 215	90 362
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	132 273	144 576	112 807
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 421	7 333	5 757
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	730	18 534	1 689
e) powyżej 1 roku	11 605	7 934	6 269
f) należności przeterminowane	132 579	66 215	75 181
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	405 579	352 807	292 065
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	53 407	25 957	24 733
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	352 172	326 850	267 332

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
- Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	71 884	7 319	10 444
- Długoterminowe należności z tytułu kaucji	10 103	7 934	6 269
Rezerwa na należności z tytułu kaucji	81 987	15 253	16 713

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2012 r. wynosi 1.340 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. wynosi 1.572 tys. zł oraz na dzień 01.01.2011 r. 927 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
a) do 1 miesiąca	11 060	14 452	30 826
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	27 054	5 893	13 878
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	59 396	22 674	5 316
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 305	4 390	3 253
e) powyżej 1 roku	20 764	18 806	21 908
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	132 579	66 215	75 181
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	51 429	25 905	24 733
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	81 150	40 310	50 448

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

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

Należności przeterminowane w kwocie 81.150 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu Spółki nie są należnościami zagrożonymi i w 47 % dotyczą należności o terminie zapłaty przekroczonym o nie więcej niż 3 miesiące.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	25 966	24 733
Zwiększenia	4 456	9 336
Zmniejszenia	-6 646	-9 535
Zmiana stanu odpisów na wystawione noty obciążeniowe z tytułu kar	29 780	1 432
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	53 556	25 966

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 17.769 tys. zł (na 31.12.2011 r. 68.000 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	28 354	33 361	58 708
Lokaty krótkoterminowe	94 728	215 873	336 727
Razem	123 082	249 234	395 435

26. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
a) w pozostałych jednostkach	1 657	5 116	9 173
- udzielone pożyczki	1 657	5 026	8 753
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		90	420
wycena instrumentów finansowych		90	420
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	1 657	5 116	9 173

Pożyczki udzielone według stanu na 31.12.2012 roku

Podmiot	Kapitał	Oprocentowanie	Termin spłaty	Wartość bilansowa	Uwagi
Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	2 500	WIBOR 1M + marża	31.03.2013	1 657	Spółka powiązana

Pożyczki udzielone według stanu na 31.12.2011 roku

Podmiot	Kapitał	Oprocentowanie	Termin spłaty	Wartość bilansowa	Uwagi
AMK Kraków S.A.	2 220	WIBOR 6M + marża	30.09.2012	2 238	Spółka powiązana
Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	2 500	WIBOR 1M + marża	31.03.2012	2 788	Spółka powiązana

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Pożyczki udzielone według stanu na 01.01.2011 roku

Podmiot	Kapitał	Oprocentowanie	Termin spłaty	Wartość bilansowa	Uwagi
AMK Kraków S.A.	2 250	WIBOR 1M + marża	21.06.2011	2 288	Spółka powiązana
AMK Kraków S.A.	3 800	WIBOR 1M + marża	26.11.2011	3 859	Spółka powiązana
Miejskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	2 500	WIBOR 1M + marża	31.03.2011	2 606	Spółka powiązana

27. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011 (dane przekształcone)	01.01.2011 (dane przekształcone)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 691	4 166	4 461
ubezpieczenia	4 373	4 115	4 315
pozostałe	318	51	146
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 862	5 001	8 958
koszty otrzymanych referencji	2 862	5 001	8 787
pozostałe			171
Rozliczenia międzyokresowe	7 553	9 167	13 419

28. Kapitały

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

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

28.1. Kapitał podstawowy

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

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

Liczba akcji w 2011 i 2012 roku nie uległa zmianie. Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Spółki (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 31.12.2012 roku oraz 31.12.2011 roku i 1 stycznia 2011 roku.

Efekt przeszacowania

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Kapitał zarejestrowany	20 000	20 000	20 000
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	24 801	24 801	24 801
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	44 801	44 801	44 801

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

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2012

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Acciona S.A.			
udział w kapitale	50,09%	50,09%	50,09%
udział w głosach	50,09%	50,09%	50,09%
OFE PZU "Złota Jesień"			
udział w kapitale	17,13%	17,13%	14,90%
udział w głosach	17,13%	17,13%	14,90%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.			
udział w kapitale	5,09%	5,09%	5,09%
udział w głosach	5,09%	5,09%	5,09%

28.2. Kapitał zapasowy/rezerwowy

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	115 174	115 174	115 174
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwowy	96 004	218 792	185 428
Kapitał zapasowy/rezerwowy, razem	211 178	333 966	300 602

W dniu 31 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o pokryciu straty Spółki za 2011 rok z kapitału zapasowego.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	21 597	34 035	26 041
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i inne (emisja dłużnych papierów wartościowych)			
Razem	21 597	34 035	26 041
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	12 491	14 206	11 157
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	261 731	62 213	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	25 232	3	0
Razem	299 454	76 422	11 157

W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 13.230 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisów umownych zobowiązujących do utrzymania kowenantów. Wartość kredytu stanowi 4,6 % pozycji bilansowej bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek. Umowa kredytowa nie została przez bank wypowiedziana.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczki od firmy Acciona Infraestructuras S.A. (spółka powiązana):

Umowa z dnia	Kwota pożyczki w tys. EUR	Kwota otrzymana w tys. EUR	Termin spłaty
30.03.2012	25.000	25.000	30.03.2013
18.07.2012	15.000	15.000	18.07.2013
05.12.2012	15.000	7.500	05.12.2013

W dniu 24.11.2012 Mostostal podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 24.11.2013 r. pożyczki udzielonej w 2011 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 14.846 tys. EUR.

30. Rezerwy

30.1. Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2012 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na koszty zwolnień grupowych	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2012 roku	2 624	106 849	23 627	1 527	0	1 315	135 942
Utworzone w ciągu roku obrotowego		26 425	5 886	456	7 280		40 047
Wykorzystani i rozwiązane	-32	-68 115	-6 117	-625	-6 458		-81 347
Na dzień 31.12.2012 roku	2 592	65 159	23 396	1 358	822	1 315	94 642

Długoterminowe 31.12.2012 roku	2 050						2 050
Krótkoterminowe na 31.12.2012 roku	542	65 159	23 396	1 358	822	1 315	92 592

31 grudnia 2011 roku (dane przekształcone)	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na koszty zwolnień grupowych	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2011 roku	2 571	63 333	18 231	6 108		1 315	91 558
Utworzone w ciągu roku obrotowego	53	82 011	11 567	648			94 279
Wykorzystani i rozwiązane		-38 495	-6 171	-5 229			-49 895
Na dzień 31.12.2011 roku	2 624	106 849	23 627	1 527		1 315	135 942

Długoterminowe 31.12.2011 roku	2 228						2 228
Krótkoterminowe na 31.12.2011 roku	396	106 849	23 627	1 527		1 315	133 714

Utworzone rezerwy na straty dotyczą głównie kontraktów drogowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe:	44 361	34 119	28 080
Wobec jednostek powiązanych (nota 39)	559	513	656
Wobec jednostek pozostałych	43 802	33 606	27 424
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe:	488 848	564 842	324 332
Wobec jednostek powiązanych (nota 39)	41 558	41 617	29 279
Wobec jednostek pozostałych	447 290	523 225	295 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	533 209	598 961	352 412

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	78 407	64 896	39 676
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	44 361	34 119	28 080
Rezerw zobowiązania z tytułu kaucji	122 768	99 015	67 756

32. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych	23 284	18 129	27 865
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	21 196	16 462	27 113
Podatek VAT	16 215	9 632	19 059
Ubezpieczenia społeczne	3 032	4 801	5 479
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 948	2 023	2 575
Pozostałe	1	6	
b) Zobowiązania finansowe	492		
Wycena instrumentów zabezpieczających	492		
c) Pozostałe zobowiązania	1 596	1 667	752
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8	30	95
Fundusze specjalne (ZFSS)	1 421	1 449	593
Inne zobowiązania	167	188	64
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 284	18 129	27 865

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	14 223	12 491	16 719	14 206
W okresie od 1 do 5 lat	23 123	21 597	37 249	34 035
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	37 346		53 968	
Minus koszty finansowe	3 258		5 727	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	34 088	34 088	48 241	48 241

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

34. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011 (dane przekształcone)	01.01.2011 (dane przekształcone)
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	136 497	154 664	154 489
- krótkoterminowe (wg tytułów)	136 497	154 664	154 489
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	128 272	145 797	142 946
rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 906	8 626	6 611
pozostałe	319	241	4 932
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 099	5 651	12 545
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6 099	5 651	12 545
pozostałe	6 099	5 651	12 545
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	142 596	160 315	167 034

35. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

Różnica między zmianą stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i zaliczek na roboty budowlane a zmianą zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek wynosi 224.311 tys. zł i wynika z:

- otrzymanych pożyczek 225.534 tys. zł,
- zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego -1.715 tys. zł,
- zmiany stanu zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów finansowych 492 tys. zł.

Pozostałe korekty w kwocie 1.287 tys. zł obejmują:

- wycenę instrumentów finansowych rozliczaną przez rachunek zysków i strat 554 tys. zł,
- pozostałe korekty 733 tys. zł.

36. Zobowiązania warunkowe

36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
W okresie 1 roku	1 453	3 848	3 324
W okresie od 1 do 5 lat	347	1 620	4 089
Razem	1 800	5 468	7 413

Spółka zawiera głównie umowy leasingu operacyjnego na środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 3 lat. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

36.2. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
A2 – kara umowna	13 691		
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154		
Zielona Italia	15 784		
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	19 954		
Razem	67 583	0	0

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A 2 zamawiający obciążył Konsorcjum karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona

Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy 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 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 nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych.

- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka odstąpiła od umowy o ustanowieniu i zakresie obowiązków Inwestora Zastępczego z dnia 11 listopada 2010 r. dotyczącej budowy zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Inwestora odbiorów wykonanych robót, a nawet brak przystąpienia do ich odbioru, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Inwestora odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.566 tys. zł wg stanu na 31.12.2012 r. (produkcja w toku), 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 Inwestora Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł i podjęła próbę wyegzekwowania ich ze złożonej gwarancji bankowej. Mostostal Warszawa uzyskał sądowe zabezpieczenie, które zablokowało wypłatę z gwarancji.
- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu, które były spowodowane czynnikami niezależnymi od Spółki. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia w kontrakcie wynosi 19.954 tys. zł. Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tego tytułu.

37. Zabezpieczenia umów handlowych

37.1. Udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	4 088	4 417	3 960
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	301 339	350 124	269 282
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	832 662	775 769	788 894
Inne zobowiązania warunkowe		1 413	1 267
Razem	1 138 089	1 131 723	1 063 403

37.2. Otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Otrzymanych gwarancji	159 743	169 147	153 673
Otrzymanych weksli	10 372	16 313	11 217
Razem	170 115	185 460	164 890

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. Sprawy sądowe

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 224.658 tys. zł (z czego w bilansie ujęto 139.126 tys. zł) oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 8.065 tys. zł.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
29.10.2009	Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	7.251	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego	Przedmiotem sporu jest dochodzone przez Mostostal odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego Umowy nr 4961/PK3/04 z 31 maja 2006 r. dotyczącej budowy I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny. Pozwany ponosi odpowiedzialność cywilną za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych będących przedmiotem Umowy, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego. Biegły sporządził opinię, jednakże obciążoną wadą. Powód przygotował pismo procesowe, w którym sformułował swoje uwagi do opinii. Sąd przesłuchał biegłego. Powód przygotowuje prywatną opinię prawną.
10.02.2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.658	roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”. Powód w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty następujących kwot z następujących tytułów: kwoty 11.408 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji Kontraktu, oraz kwoty 5 250 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych oraz dodatkowych. Sąd przesłuchał świadków.. Czekamy na wydanie przez Sąd postanowienia w sprawie dopuszczenia dowodu z opinii instytutu naukowobadawczego.
23.06.2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093	dochodzone wynagrodzenie i zwrot kosztów	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełni rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. Najistotniejsza zmiana dotyczy przedłużenia czasu trwania inwestycji, która zgodnie z Umową winna być zakończona do 31/12/2006 r. Powód dochodzi dodatkowego wynagrodzenia z tytułu nieobjętych Umową pierwotną nadzorów, które wg ekspertyzy rzeczoznawców powinno wynieść 17,69 mln zł brutto oraz kosztów związanych z wydatkowaniem za Pozwanego kosztów dodatkowych ekspertyz i obsługi prawnej. W sprawie nastąpiła wymiana pism procesowych. Sąd prowadzi przesłuchania świadków.
04.09.2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	6 910		Przedmiotem sporu jest roszczenie Mostostal Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010 r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550. Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6 910 tys. zł plus należne odsetki ustawowe w wysokości 1 405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu). Sąd w dniu 5 grudnia 2012r. skierował sprawę do mediacji, jednocześnie wyznaczając mediatora. Strony mediują celem dokonania ostatecznych ustaleń.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
30.05.2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	95 255		Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa 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(dalej „Kontrakt”). Powód zmierza do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia o sumę: a) wzrostu cen paliw;; b)wzrostu cen asfaltu, który powiększył koszty wykonywania kontraktu; c) zmiany organizacji ruchu, który powiększył koszty wykonywania kontraktu; d) niemożności zakupu materiałów budowlanych w okolicy miejsca budowy. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz zwrot nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych. Na dzień 23 kwietnia 2013 r. została wyznaczona rozprawa.
10.07.2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961		Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8” w toku której nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego w kwocie 36.961 tys. zł brutto.
20.11.2012	Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa w Elblągu – o zapłatę	3 154		Mostostal dochodzi zapłaty w związku roszczeniami w trakcie realizacji, które nie zostały zaakceptowane przez Pozwanego. Termin rozprawy ustalony na dzień 26 marca 2013 r.
13.11.2012	Gmina Wrocław	30 847		Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu. Sprawa prowadzona jest przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Pozwana nie wniosła jeszcze odpowiedzi na pozew. Złożenie pozwu poprzedziło uzyskanie postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 30.10.2012 r. o zabezpieczeniu gwarancji należytego wykonania (postanowienie prawomocne).
04.10.2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236		Sprawa prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Sprawa w toku.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
20.02.2013	Województwo Pomorskie z siedzibą w Gdańsku Sygn. akt: I Nc 65/13	2 763		Dokończenie prac projektowych oraz robót budowlanych w Pomorskim Centrum Traumatologii Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Gdańsku. Oczekujemy na wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym.

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
29.07.2011	Biuro Projektów Architektonicznych i Budowlanych AiB sp. z o.o.	1.413	dochodzone wynagrodzenie	Powód wniósł o zapłatę na jego rzecz wynagrodzenia za wykonanie dokumentacji projektowej, będącej przedmiotem umowy zawartej z Telewizją Polską S.A. na dokończenie budowy budynku B Telewizji Polskiej S.A. Powód i pozwany byli członkami konsorcjum wykonującego umowę zawartą z Telewizją Polską S.A. W toku wykonywania umowy doszło do przejęcia części prac powoda przez pozwanego. W związku ze zmniejszeniem zakresu prac powoda strony miały podpisać aneks do umowy konsorcjum określający wynagrodzenie powoda. Pomiedzy stronami powstał jednak spór co do wysokości wynagrodzenia należnego powodowi wskutek czego nie doszło do podpisania aneksu. Powód nie wystawił też faktur na rzecz pozwanego na należne mu wynagrodzenie. W dniu 4 października 2011 r. pozwany wniósł odpowiedź na pozew, w której podniósł zarzut przedwczesności roszczenia powoda wynikający z faktu niewystawienia przez niego faktur VAT. Ponadto, pozwany zakwestionował wynagrodzenie żądane przez powoda, jako zbyt wysokie. W dniu 14 października 2011 r. powód wystawił na rzecz pozwanego fakturę częściową na kwotę 781 tys. zł brutto. Obecnie trwa postępowanie dowodowe. Na rozprawie w dniu 20 listopada 2012 roku sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego na okoliczność wyceny prac projektowych wykonanych powtórnie przez powoda. W związku z tym rozprawa została odroczona bez wyznaczenia terminu.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
18.05.2012	Deutsche Leasing S.A.	1.339		Powód wniósł o zasądzenie na jego rzecz od Mostostal Warszawa S.A. kwoty w wysokości 1.339 tys. zł na podstawie poręczenia przez Mostostal Warszawa S.A. roszczeń przysługujących Deutsche Leasing S.A. wobec Terramost Sp. z o.o. w związku z umową leasingu nr 106189, która łączyła Deutsche Leasing S.A. a Terramost Sp. z o.o. Poręczenie udzielone przez Mostostal Warszawa S.A. miało zabezpieczać należyte wykonanie umowy leasingu i było ograniczone do wysokości 320.000 euro. Wobec zaprzestania wywiązywania się z umownych zobowiązań Deutsche Leasing S.A. wypowiedział Terramost Sp. z o.o. umowę leasingu. Według twierdzeń powoda zadłużenie Terramost Sp. z o.o. wobec Deutsche Leasing sp. z o.o., na dzień złożenia pozwu wyniosło 9.101 tys. zł. Dochodzona pozwem kwota jest równoważnością górnej granicy poręczenia, tj. 320.000,00 euro. W dniu 31 maja 2012 r. wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną pozwem. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty żądając oddalenia powództwa w całości. Sąd skierował sprawę do mediacji, odbyło się już jedno spotkanie przed mediatorem w planach są kolejne. Termin rozprawy został wyznaczony przez Sąd na dzień 25 kwietnia 2013 r.
20.12.2012	MEGA S.A. IX GNc 1035/12	1 490		W dniu 06.12.2012 MW odebrał nakaz zapłaty wraz z pozwem i załącznikami do pozwu, w dniu 20.12.2012 został wysłany sprzeciw W sprawie wniosku o złożenie przedmiotu świadczenia do depozytu do dnia dzisiejszego sąd jedynie nadał sprawie sygn. akt, żadne inne czynności nie zostały przez sąd dokonane. Oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy przez SO w Gdańsku. Oczekujemy na rozpatrzenie wniosku o złożenie przedmiotu świadczenia do depozytu.
10.08.2012	TKT Engineering Sp. z o.o. XX GC 651/12	2 275		Powództwo przeciwko konsorcjum realizującym inwestycję Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu oraz Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. o ustalenie braku podstaw do żądania wypłaty świadczenia z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej na zlecenie podwykonawcy – TKT Engineering Sp. z o.o. Sprawa jest następstwem uzyskania przez powoda postanowienia o zabezpieczeniu roszczenia o ustalenie braku podstaw do żądania wypłaty świadczenia z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy (postanowienie nieprawomocne). W dniu 12.10.2012 r. w imieniu pozwanych wniesiona została odpowiedź na pozew z żądaniem oddalenia powództwa w całości. Nie wyznaczono jeszcze terminu rozprawy.
25-10-2012	TKT Engineering Sp. z o.o. XVI GNC 997/12	1 548		Powództwo przeciwko konsorcjum realizującym inwestycję Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu oraz Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. o zapłatę. W dniu 21 stycznia 2013 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 13.lutego 2013 roku złożony zostanie sprzeciw od nakazu zapłaty żądający oddalenia powództwa w całości.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż dokonana przez Mostostal Warszawa na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez Mostostal Warszawa w podmiotach powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.					
Terramost Sp. z o.o. (przez okres konsolidacji)	31.12.2012	188	1 498		
	31.12.2011	3 561	2 202	1 262	1 262
Mostostal Puławy S.A.	31.12.2012	27	738	1	0
	31.12.2011	356	9 279	35	3 073
Mostostal. Kielce S.A.	31.12.2012	4 523	18 083	1 838	9 631
	31.12.2011	3 330	82 246	2 529	13 655
AMK Kraków S.A.	31.12.2012	7	97	0	171
	31.12.2011	9	538	33	91
MPB Mielec S.A.	31.12.2012				95
	31.12.2011				100
Wrobis. S.A.	31.12.2012	162	15 956	10 700	2 506
	31.12.2011	105	5 194	10 302	1 510
Remak S.A.	31.12.2012	12		871	
	31.12.2011	6		452	
Mostostal Płock S.A.	31.12.2012	4	272	4	235
	31.12.2011	66	19 545	0	2 616
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2012	0	120	0	12
	31.12.2011	0	120	0	0
Mostostal Warszawa - Ukraina Sp. z o.o.	31.12.2012	0	0	0	0
	31.12.2011	0	14	0	0
Pozostałe jednostki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Acciona S.A.					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2012	151	7 514	2	27 068
	31.12.2011	163	19 620	840	17 271
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2012	1	1	0	0
	31.12.2011	56	301	677	210
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2012	0	0	4 737	0
	31.12.2011	2 916	191	4 737	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2012	333	0	32	0
	31.12.2011	428	0	326	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2012	18	0	2	0
	31.12.2011	18	16	2	0
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.2012	0	1 201	5	2 199
	31.12.2011	0	509	5	2 415
Podmioty powiązane razem	31.12.2012	5 426	45 480	18 957	42 117
	31.12.2011	11 014	139 775	21 200	42 203

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

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych w kwocie 261,731 tys. zł wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie (31.12.2011: 62,213 tys. zł).

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 13.992 tys. zł (weksle własne w kwocie 2.867 tys. zł i gwarancje bankowe o wartości 11.125 tys. zł),
- Remak S.A. w wysokości 299.809 tys. zł (gwarancja własna).

Informacje o pożyczkach udzielonych i otrzymanych od podmiotów powiązanych zaprezentowano w notach 26 i 29.

39.1. Jednostka Dominująca Mostostalu Warszawa

Na dzień 31.12.2012 ACCIONA S.A. z siedzibą w Madrycie jest posiadaczem 10.018.733 akcji zwykłych na okaziciela Mostostalu Warszawa S.A., zapewniających 50,09% udział w kapitale oraz 50,09% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A. ACCIONA S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

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

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

39.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

39.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zarówno na dzień 31 grudnia 2012 jak i 31 grudnia 2011 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A., jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. osób nadzorujących.

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu w 2012 r. wyniosło 7.346 tys. zł (w 2011 r. 7.235 tys. zł). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 r. wyniosło 195 tys. zł (w 2011 r. 186 tys. zł).

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

40. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 23 maja 2012 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2012 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2012 r. wynosi 150 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2012 rok wynosi 320 tys. zł.

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

W dniu 6 czerwca 2011 r. Emitent zawarł umowę z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2011 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2011 r. wynosi 95 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 rok wynosi 229 tys. zł.

Ponadto Spółka jest zobowiązana do pokrycia kosztów tłumaczeń wykonanych w związku z realizacją przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowy w kwocie 4 tys. zł netto.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Udziały w Spółkach posiadane przez Mostostal Warszawa nie są podatne na ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

41.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na kontrakty budowlane. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut (zabezpieczające wartość godziwą) to walutowe kontrakty terminowe forward. W 2012 roku Spółka korzystała z zabezpieczających instrumentów pochodnych typu forward oraz zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych (patrz nota 43).

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

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2012 r. (w 2011 r. o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2012 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2012 r. w stosunku do euro. Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Analiza wrażliwości za rok bieżący

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2012 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	352 476	4 746	475	0	-475	0
Środki pieniężne	123 082	3 230	323	0	-323	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-533 209	-7 759	-776	0	776	0
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-492	-492	-1 220	-322	1 220	322
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-286 963	-261 731	-26 173	0	26 173	0
Razem	-345 106	-262 006	-27 371	-322	27 371	322

Analiza wrażliwości za rok poprzedni

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2011 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	327 269	12 014	1 201	0	-1 201	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	90	90	174	-993	-174	993
Środki pieniężne	249 234	17 521	1 752	0	-1 752	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-598 961	-10 313	-1 031	0	1 031	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-62 216	-62 216	-6 222	0	6 222	0
Razem	-84 584	-42 904	-4 126	-993	4 126	993

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

41.3. Ryzyko cen towarów

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

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

41.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w

przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

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

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

Na dzień 31.12.2012 r. maksymalne ryzyko kredytowe Spółki wynosi 1.059.156 tys. zł, (31.12.2011 r. 1.017.096 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami, krótkoterminowymi aktywami finansowymi, rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz środkami pieniężnymi. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami.

Spółka przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka kredytowego występuje gdy należności przekroczą 10 % , z wyjątkiem głównego odbiorcy, który jest urzędem administracji publicznej (Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad).

41.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2012 roku w Spółce wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła: 556.493 tys. zł. Struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy 512.132 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 127.174 tys. zł), powyżej 12 miesięcy 44.361 tys. zł.

W 2012 roku w Spółce nie wystąpiło ryzyko związane z zachowaniem płynności.

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

Wyszczególnienie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2012		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	295 209	
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	488 848	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		50 734
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	14 223	23 123
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	180 158	
Razem na dzień 31 grudnia 2012	978 438	73 857
Na dzień 31 grudnia 2011		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	65 578	
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	564 842	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		39 963
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	16 719	37 249
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	192 053	
Razem na dzień 31 grudnia 2011	839 192	77 212

42. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

43. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Aktywa finansowe						
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
- Inne inwestycje długoterminowe			10 099			10 099
2) Instrumenty finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych						
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward (1*) – poziom 2		90	420		90	420
3) Pożyczki udzielone i należności						
- Krótkoterminowe należności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	342 373	319 336	261 535	342 373	319 336	261 535
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	581 941	435 476	149 370	581 941	435 476	149 370
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 103	7 934	6 269	10 103	7 934	6 269
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 657	5 026	8 753	1 657	5 026	8 753
4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży						
5) Pozostałe aktywa finansowe						
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123 082	249 234	395 435	123 082	249 234	395 435

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Zobowiązania finansowe						
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)						
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward – poziom 2	492			492		
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	286 963	62 216		286 963	62 216	
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	511 640	582 971	352 197	511 640	582 971	352 197
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	37 562	31 738	46 601	37 562	31 738	46 601
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	44 361	34 119	28 080	44 361	34 119	28 080
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	34 088	48 241	37 198	34 088	48 241	37 198

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Instrumenty finansowe stosowane w rachunkowości zabezpieczeń na dzień 31.12.2012 r.

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w tys. zł)
Forward	788 tys. EUR	16.01.2013	16.01.2013	miesięcznie	22

Instrumenty finansowe stosowane w rachunkowości zabezpieczeń na dzień 31.12.2011 r.

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w tys. zł)
Forward	2.249 tys. EUR	od 11.01.2012 do 08.02.2012	od 11.01.2012 do 08.02.2012	miesięcznie	56

Instrumenty finansowe stosowane w rachunkowości zabezpieczeń na dzień 31.12.2010 r.

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w tys. zł)
Forward	7.617 tys. EUR	od 10.01.2011 do 26.04.2011	od 10.01.2011 do 26.04.2011	miesięcznie	420

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2010
Bilans otwarcia	43	340	-800
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	-33	-366	1 372
- zmian w przepływach pieniężnych	-33	-366	1 372
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	6	69	-232
Bilans zamknięcia	16	43	340

Inne informacje dotyczące instrumentów finansowych

W 2012 roku zyski w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosły 711 tys. zł (w 2011 zysk z tego tytułu wyniósł 1.348 tys. zł). Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

Przychody finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych (zrealizowane) w 2012 r. wyniosły 852 tys. zł (w 2011 r. 1.189 tys. zł),

Koszty finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych wyniosły:

- z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych (zrealizowane) w 2012 r. wyniosły 853 tys. zł (w 2011 r. 2.437 tys. zł),
- z tytułu wyceny walutowych instrumentów pochodnych (niezrealizowane) w 2012 r. wyniosły 548 tys. zł i w całości stanowiły wycenę handlowych instrumentów pochodnych nie wyznaczonych do zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w 2011 r. przychód z tego tytułu wyniósł 34 tys. zł).

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

Do dnia ogłoszenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie sporządzała i nie publikowała innych sprawozdań za okres kończący się 31.12.2012 r.

45. Dotacje rządowe

Spółka ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:
- przychody w 2012 r. wyniosły 3.655 tys. zł (2011 r.: 4.604 tys. zł),
- wydatki w 2012 r. wyniosły 8.285 tys. zł (2011 r. 10.264 tys. zł).

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w 2012 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 1.588 osób, w tym na stanowiskach robotniczych /pracownicy fizyczni/ - 450 osoby, tj. 28 % i na stanowiskach nierobotniczych 1.138 osób, tj. 72 %.

Przeciętne zatrudnienie w 2011 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 1.840 osób, w tym na stanowiskach robotniczych /pracownicy fizyczni/ - 569 osoby, tj. 31 % i na stanowiskach nierobotniczych 1.271 osób, tj. 69 %.

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

11 stycznia 2013 roku Spółka podpisała z Regionalnym Zarządem Gospodarki Wodnej w Gdańsku umowę na realizację kontraktu "Rewitalizacja Kanału Elbląskiego na odcinku pomiędzy wrotami Buczyńiec a pochylnią Całuny - roboty budowlane na odcinkach pochylniowych". Termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na dzień 28.11.2014r. Wartość kontraktu wynosi: 59,95 mln PLN brutto.

24 stycznia 2013 r. Spółka jako Partner Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”. Cena oferty wynosi: ok. 5,4 mld zł brutto (4,4 mld zł netto). Do dnia publikacji raportu umowa nie została podpisana.

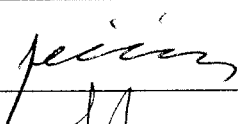
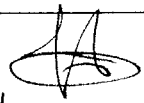
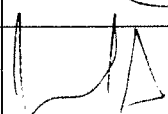
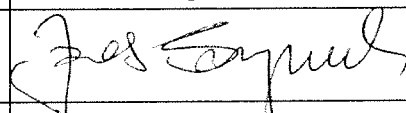
25 stycznia 2013 Pan Marek Józefiak - Prezes Zarządu Mostostal Warszawa S.A., zbył na rynku wtórnym 1.097 akcji Mostostal Warszawa S.A. po średniej cenie 15,40 zł za jedną akcję. Pakiet akcji stanowił 0,00549% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniał do 1.097 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czyli 0,00549% ogólnej liczby głosów.

6 marca 2013 roku Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od umowy o ustanowieniu i zakresie obowiązków Inwestora Zastępczego z dnia 11 listopada 2010 r. dotyczącej budowy zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Oświadczenie o odstąpieniu zostało złożone w dniu 6 marca 2013 roku Inwestorowi - Zielonej Italii Sp. z o.o. w godzinach porannych (ok. godz. 9.00). Podstawę odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Inwestora odbiorów wykonanych robót, a nawet brak przystąpienia do ich odbioru, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Inwestora odbiorów skutkuje jego zwłoką w wykonaniu zobowiązania wzajemnego, 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. Wartość kontraktu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku
(w tys. zł)

Warszawa, dnia 19 marca 2013 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Marek Józefiak	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Miguel Angel Heras Llorente	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Krzysztof Sadiłowski	Członek Zarządu	