

Mostostal Warszawa S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Zawartość:

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

Sprawozdanie finansowe
przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

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

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



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.356.571 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący stratę netto w kwocie 102.772 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl*

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

2



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. (cd.)

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. Przychody za okres zakończony 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 r. zawierają kwotę odpowiednio 144.149 tys. zł oraz 85.626 tys. zł z tytułu tych roszczeń. Rozpoznane w przychodach roszczenia zwiększyły wynik netto roku 2012 oraz 2011 odpowiednio o kwotę 105.261 tys. zł oraz 85.239 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zawiera odpowiednio 190.500 tys. zł oraz 85.239 tys. zł z tytułu tych roszczeń. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej powyżej, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę numer 4.1, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie – Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 20 marca 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze

Przedstawiam Państwu raporty roczne z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

W 2012 roku Spółka zakończyła z sukcesem realizację wielu kontraktów, wśród których były budowy priorytetowe związane z Mistrzostwami Europy w piłce nożnej, takie jak autostrada A2 i autostrada A4.

Niestety zmieniające się dynamicznie warunki rynkowe spowodowały, że na kilku kontraktach ponieśliśmy znaczące straty, których nie można było przewidzieć w momencie ich zawierania. Podobnie jak w roku 2011, w 2012 złożyliśmy liczne roszczenia do inwestorów, głównie wobec Skarbu Państwa - Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Postawa roszczeniowa Spółki jest skutkiem błędnej polityki GDDKiA prowadzonej wobec uczestników rynku. Część tych roszczeń jest obecnie w fazie sporów sądowych, kolejne zaś są w przygotowaniu. Liczymy na ich korzystne rozstrzygnięcie, co pozytywnie wpłynie na wynik finansowy Spółki w perspektywie najbliższych 3 – 4 lat.

Spółka w 2012 roku odstąpiła od kontraktu na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu. Decyzja ta spowodowana była brakiem przygotowania inwestora do realizacji tej inwestycji od strony projektowej i finansowej.

Z uwagi na złą sytuację całej branży budowlanej w Polsce banki i instytucje ubezpieczeniowe ograniczają swoje zaangażowanie w ten sektor. W efekcie spółki budowlane z coraz większym trudem uzyskują gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, niezbędne do ubiegania się o kontrakty. Ograniczane jest także źródło krótkoterminowych kredytów dla sektora, które są niezbędne do realizacji kontraktów. Pomimo tych trudności Mostostal pozyskał w 2012 r. roku nowe gwarancje na kwotę ok. 300 mln zł oraz utrzymał możliwość krótkoterminowego finansowania kredytami w rachunku bieżącym. Biorąc jednak pod uwagę perspektywę dalszego wspierania sektora budowlanego przez instytucje finansowe, w ocenie Zarządu przyszła skuteczność Spółki w zakresie pozyskania krótkoterminowego finansowania oraz limitów gwarancyjnych uzależniona jest w znacznej mierze od dalszego wsparcia i zaangażowania inwestora strategicznego - Acciony.

Wszystkie te czynniki spowodowały, że rok 2012 zakończył się dla Spółki, jak i dla Grupy Kapitałowej znaczącymi stratami. Obniżyły się również przychody ze sprzedaży.

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dokonały gruntownej analizy przyczyn niepowodzeń, które miały miejsce w latach 2011 - 2012. W jej wyniku zostały podjęte działania naprawcze. Rada Nadzorcza dokonała zmian w Zarządzie, a ten w kierownictwie Spółki. Podjęto szereg zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych. W procesie zwolnień grupowych zredukowano poziom zatrudnienia o 30%, celem dostosowania go do wielkości i liczby realizowanych kontraktów. Wzmocniono bieżącą, stałą kontrolę realizowanych kontraktów, wprowadzono szereg procedur minimalizujących ryzyko na wszystkich etapach pozyskiwania i realizacji kontraktów. Usystematyzowano działania związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów. Proces kompleksowej restrukturyzacji Spółki będzie kontynuowany. Zarząd pragnie podkreślić duże zaangażowanie strategicznego inwestora – Acciony, który udzielił również doraźnej pomocy finansowej w postaci pożyczek, co wpłynęło pozytywnie na płynność finansową Spółki.

Brak ożywienia gospodarki krajowej, zmniejszenie nakładów na inwestycje i roboty budowlane powoduje, że 2013 będzie kolejnym trudnym rokiem dla branży. Tym samym Spółka koncentruje się na budownictwie przemysłowym, mniej infrastrukturalnym. Przystępujemy wyłącznie do kontraktów, które gwarantują ich rentowność.

Pomimo tak wielu negatywnych czynników, które mają wpływ na całą branżę budowlaną, Mostostal Warszawa oraz spółki z Grupy Kapitałowej mają wypełniony portfel zamówień na 2013 rok. Zarząd przykłada szczególną wagę do kontraktu na budowę Elektrowni Opole, pozyskanego w konsorcjum z Rafako S.A. i Polimexem – Mostostalem S.A., którego faktyczne rozpoczęcie przewidywane jest w 2013 roku. Według Zarządu poprawa efektywności operacyjnej jako element działań restrukturyzacyjnych, będzie właściwą odpowiedzią na wszystkie negatywne zjawiska, które dotyczą branży w ostatnim okresie.

Mostostal Warszawa posiadając zaufanie swego inwestora strategicznego - Acciony, dla którego Polska pozostaje istotnym rynkiem, zyskuje naturalny element przewagi strategicznej na tle branży, a dalsze jego wsparcie merytoryczne i kapitałowe pozwoli na przełamanie trudnej sytuacji ekonomicznej w jakiej znalazła się Spółka.

Prezes Zarządu


Marek Józefiak

**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 księgowo | 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. Odroczony podatek dochodowy | 30 |
| 8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 30 |

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

| | |
|---|----|
| 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/rezerwow | 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. Objasnienia 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 powiązаныmi | 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 odroczonea | | -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 | Spłata 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 | Spłata 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 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy / rezerwowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 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 Wysłocki – 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 księgowo

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że 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 były 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 tworzonej rezerwy (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 zdadnego 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 powiązаныmi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne są poddawane 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) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

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

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

4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 amortyzowanie 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 rynkowej 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 odprawy dla zwalnianych pracowników. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

4.22 Odprawy emerytalne

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

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

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

4.26 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 akcję

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

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 napotymane 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 ogólnie - 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 nocie 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 znaczący wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw i materiałów ropopochodnych), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- brak dostępu Spółki do placu budowy, spowodowany między innymi czynnikami atmosferycznymi.

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

Spółka, 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 |
| bierne 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.

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

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 |
| 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 |

| Na dzień 31 grudnia 2012 roku | | | | | | |
|--|--------|---------|---------|---------|-----|---------|
| Wartość brutto | 14 265 | 90 185 | 35 593 | 14 440 | 156 | 154 639 |
| Umorzenie 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 trwałe | 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 wynosiła 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 miałyby 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 | b | c | d | e | f | g | h | i | j |
|--------------|---|----------|--|--|---|--|-------------------------------|------------------------------------|--|--|
| | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | 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 Płock S.A. | Płock | 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 nieruchomościami | Stowarzyszona | 20.06.1997 | 49 | -49 | 0 | 49,00% | 49,00% |
| Razem | | | | | | 96 981 | -37 668 | 59 313 | | |

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

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. – spółka zależna Mostostalu Warszawa S.A., posiada 10% udział 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. | a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | b siedziba | c przedmiot przedsiębiorstwa | d wartość bilansowa udziałów / akcji | e kapitał własny jednostki, w tym: | | f % posiadanego kapitału zakładowego | g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji | i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy |
|-----|---|---------------|---------------------------------|---|---------------------------------------|--------|---|---|--|--|
| | | | | | - kapitał zakładowy | | | | | |
| 1. | Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. | Warszawa | budownictwo | 450 | 22 880 | 18 201 | 6,27% | 5,77% | 0 | - |
| 2. | Pronit Pionki S.A. | Pionki | produkcja tworzyw sztucznych | 0 | 0 | 0 | 0,27% | 0,27% | 0 | - |

Wartość udziałów w cenie nabycia:

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

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

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

20. Inne inwestycje długoterminowe

| Wyszczególnienie | 31.12.2011 | 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 |

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 |

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 |
| Mieleckie 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/rezerwy

| 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/rezerwy | 96 004 | 218 792 | 185 428 |
| Kapitał zapasowy/rezerwy, 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.

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 |
| Rezem 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 zobowiązanie 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 (ZFŚS) | 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 |

Odnośnie 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 obarczoną 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 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. 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 nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wniosł 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. Pomiędzy 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 odroczone 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 pozvem kwota jest równoważącą górnej granicy poręczenia, tj. 320.000,00 euro. W dniu 31 maja 2012 r. wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym na kwotę dochodzoną pozvem. 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 powiązanimi

Transakcje z jednostkami powiązanimi 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 zabezpieczenia 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 niezdykontowane 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 |
| <i>Aktywa finansowe</i> | | | | | | |
| 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 |
| <i>Zobowiązania finansowe</i> | | | | | | |
| 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 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:

- a) z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych (zrealizowane) w 2012 r. wyniosły 853 tys. zł (w 2011 r. 2.437 tys. zł),
- b) 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 Buczyniec 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 – Elekrownia 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 Sadłowski | Członek Zarządu | |

**Sprawozdanie z działalności
Mostostalu Warszawa S.A.
za 2012 r.**

I. Pozycja rynkowa Spółki

W 2012 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dalsze wzmocnienie roli Mostostalu Warszawa, jako centralnego ośrodka zarządzania całą Grupą;
- stabilizacja wyników finansowych i wzrost marż jako gwarancja długoterminowego rozwoju;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będąca istotnym czynnikiem sukcesu rozwoju na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

2. Segmenty działalności i główne kontrakty.

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

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2012 | | | 2011 | |
|--|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| | tys. zł | % | 2011=100 | tys. zł | % |
| Przychody ze sprzedaży produktów w tym: | 1 932 113 | 100 | 76 | 2 548 500 | 100 |
| Segment inżynieryjno – przemysłowy | 1 132 123 | 59 | 66 | 1 748 248 | 68 |
| Segment ogólnie – budowlany | 784 006 | 40 | 100 | 789 329 | 31 |
| Przychody nieprzypisane | 15 984 | 1 | 146 | 10 923 | 1 |

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

segment inżynieryjno – przemysłowy:

- budowa obwodnicy Kielc – 235.137 tys. zł,
- budowa bloku energetycznego w Elblągu – 160.701 tys. zł,
- budowa autostrady A2 – 100.311 tys. zł,
- przebudowa drogi S8 – 88.934 tys. zł,
- prace wykonane na rzecz LW Bogdanka S.A. – 63.259 tys. zł,

segment ogólnie – budowlany:

- budowa hali sportowo – widowiskowej w Krakowie – 91.367 tys. zł,
- budowa osiedla Zielona Italia w Warszawie – 73.374 tys. zł,
- budowa kampusu uczelnianego w Białymstoku – 49.373 tys. zł,
- przebudowa stacji Kraków Główny – 46.811 tys. zł.

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.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Spółki w 2012 roku

- 1 lutego 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu umowę na wykonanie przebudowy wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5) w systemie zaprojektuj i wybuduj w ramach Projektu pn. „Przebudowa wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5)” – POIS.06.01.00-00-009/09 w ramach działania 6.1: Rozwój sieci drogowej TEN-T priorytetu VI: Drogowa i lotnicza sieć TEN – T Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013. Wartość kontraktu wynosi: 52,6 mln zł brutto.
- 15 lutego 2012 roku Spółka jako Partner Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. – Lider, Polimex - Mostostal S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownią Opolo S.A. z siedzibą w Bełchatowie umowę pn. „ Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opolo S.A.” Całkowita wartość brutto kontraktu wynosi: 11.558 mln zł brutto. Wartość robót, które będą zrealizowane przez Spółkę, w ramach wyżej wymienionego kontraktu wynosi 2.766 mln PLN brutto.
- 27 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Filharmonią Śląska im. Henryka Mikołaja Góreckiego umowę na kontynuację i zakończenie robót budowlanych projektu pn. „Rozbudowa Filharmonii Śląskiej w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi 35,2 mln zł brutto.
- w dniu 9 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Terramost Sp. z o.o. (Mostostal Warszawa posiada 72,60 % udziału w kapitale i głosach), obejmującą likwidację majątku dłużnika. Udziały w Spółce Terramost zostały objęte w całości odpisem aktualizującym w latach ubiegłych.
- 30 marca 2012 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 25 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 104 mln zł według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 30 marca 2013 roku. Wpływ środków pieniężnych z pożyczki nastąpił w dniu 03.04.2012 r.
- 23 maja 2012 roku, Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Port – Hotel Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa hotelu przy ul. Spadochroniarzy w Gdańsku wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu” Wartość kontraktu wynosi: 23,3 mln zł brutto.
- 27 czerwca 2012 Zarząd Mostostal Warszawa SA podjął decyzję w sprawie optymalizacji struktury organizacyjnej i dostosowania jej do planowanej działalności Spółki na kolejne lata. Z uwagi na potrzebę dostosowania wielkości zatrudnienia do aktualnej i prognozowanej wielkości kontraktacji, w szczególności w segmencie budownictwa drogowego, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy, a także zważywszy na trudną sytuację ekonomiczną, działając na podstawie art. 2 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. 2003 Nr 90 poz. 844 z późn. zm.) Zarząd przekazał w dniu 27 czerwca 2012 r. organizacjom związkowym działającym w Spółce informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do Powiatowego Urzędu Pracy w Warszawie. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest do 31 stycznia 2013 r. i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 450 osób. Przygotowanie organizacji do działania w skali odpowiadającej potencjałowi rynku budowlanego poprzez zmniejszenie kosztów funkcjonowania Spółki stanowi wsparcie dla osiągnięcia zakładanych celów biznesowych i zwiększenia efektywności finansowej przedsiębiorstwa.
- 10 lipca 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner (zwanego dalej Konsorcjum), zawiązanego w związku ze wspólną realizacją kontraktu pn. "Budowa Autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km. ok. 574+300 do ok. 581+250" zawartego w dniu 26 lutego 2010 roku, uiszczało opłatę od pozwu o ukształtowanie treści stosunku prawnego i zapłatę, złożonego w dniu 30 maja 2012 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad. Wobec powyższego czynność wniesienia pozwu stała się skuteczna. Przedmiotem pozwu jest zmiana treści umowy poprzez podwyższenie wysokości świadczenia z tytułu wynagrodzenia za wykonanie robót budowlanych. Łączna suma o którą zwiększyły się koszty Emitenta ponoszone przy wykonywaniu kontraktu z powyższych przyczyn i o którą należy podwyższyć wynagrodzenie celem zmniejszenia straty Emitenta wywołaną nadzwyczajną zmianą okoliczności wynosi 62,88 mln PLN netto. Na przedmiotowym

- kontrakcie zamawiający obciążył Konsorcjum karą umowną w wysokości 18 mln zł. Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu.
- 10 lipca 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Polimex - Mostostal S.A. - Partner, Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, zawiązanego w celu wspólnej realizacji kontraktu pn. "Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków - Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8" uiszcilo opłatę od pozwu złożonego w dniu 3 czerwca 2012 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad. Wobec powyższego czynność wniesienia pozwu stała się skuteczna. Przedmiotem sporu są roszczenia Emitenta związane z realizacją umowy w toku której nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. W wyniku nadzwyczajnej zmiany stosunków podczas trwania umowy została zachwiana ekwiwalentność świadczeń stron. Łączna suma o którą zwiększyły się koszty Emitenta ponoszone przy wykonywaniu kontraktu z powyższych przyczyn i o którą należy podwyższyć wynagrodzenie celem zmniejszenia straty Emitenta wywołaną nadzwyczajną zmianą okoliczności wynosi 30,05 mln PLN netto. Na przedmiotowym kontrakcie zamawiający obciążył Konsorcjum karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 51%). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu.
 - 16 lipca 2012 roku zawarte zostało ze Związkami Zawodowymi porozumienie w sprawie przeprowadzenia zwolnień grupowych w Mostostal Warszawa S.A. w okresie od 17 lipca 2012 roku do 31 stycznia 2013 roku. Zwolnienia pracownicze obejmą łącznie od 410 do 439 osób. Porozumienie przewiduje korzystniejsze warunki odejścia dla zwalnianych pracowników niż wynikające z polskiego prawa. Pracownicy objęci zwolnieniami grupowymi otrzymają odprawę ustawową w wysokości gwarantowanej prawem, a także dodatkowe odprawy zależne między innymi od stażu pracy oraz różnorodne świadczenia minimalizujące skutki rozwiązań umów. Obok wsparcia finansowego, pracownicy otrzymają również możliwość udziału w programie outplacementowym.
 - 18 lipca 2012 roku Spółka zawarła z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. umowę na realizację zadania inwestycyjnego polegającego na zaprojektowaniu, wykonaniu robót budowlanych z dostawą urządzeń i uruchomieniem w ramach projektu pn. Kontrakt 1 "Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego". Wartość kontraktu wynosi: 666,2 mln zł brutto.
 - 18 lipca 2012 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 15 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 62,6 mln zł według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 18 lipca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 18 lipca 2013 roku. Wpływ środków pieniężnych nastąpił w dniu podpisania umowy.
 - 19 lipca 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, zawarła z Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. umowę na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc". Wartość kontraktu wynosi: 275,36 mln PLN brutto.
 - 25 lipca 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Euroterminal Sławków Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane pn. „Zaprojektowanie i wybudowanie płyty kontenerowej wraz z infrastrukturą techniczną na potrzeby „Euroterminal Sławków” Sp. z o.o. w Sławkowie”. Wartość kontraktu: 38,37 mln PLN brutto.
 - 10-13 sierpnia 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Asseco Poland S.A. – Partner, Mostostal Puławy S.A. – Partner, zawarła z Agencją Rozwoju Miasta S.A. zawarła:
 - a) Aneks z dnia 10 sierpnia 2012 roku na wykonanie robót zamiennych w zakresie instalacji elektrycznych, instalacji systemu sygnalizacji pożaru, instalacji automatyki oraz systemów bezpieczeństwa, które wynikają z potrzeby dostosowania obiektu do zmian przepisów dotyczących sposobu utrwalania przebiegi imprez masowych. Wartość tych robót strony określiły na 5,03 mln zł netto.
 - b) Umowę o roboty dodatkowe z dnia 13 sierpnia 2012 roku na wykonanie robót dodatkowych w obrębie zadania hali głównej w zakresie konstrukcji liniowych, konstrukcji stalowych i monitoringu konstrukcji, niezbędnych do wykonania zamówienia podstawowego. Wartość tych robót strony określiły na 19,74 mln PLN netto.

- 6 września 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. aneks do umowy z dnia 29.06.2010 r. na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. w zakresie obejmującym wykonanie projektów wykonawczych, budowę obiektów, dostawę urządzeń i wyposażenia, montażu na miejscu budowy, uruchomienie, rozruch maszyn i urządzeń oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie”. Przedmiotem aneksu są zmiany w odniesieniu do zakresu robót poprzez zlecenie wykonania robót zamiennych oraz robót dodatkowych. W związku z tym wartość Umowy uległa zmianie i obecnie wynosi: 188,16 mln zł netto.
- 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 w kwocie 18,15 mln zł. 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.
- 26 września 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Województwem Warmińsko – Mazurskim, reprezentowanym przez Zarząd Dróg Wojewódzkich w Olsztynie umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 536 na odcinku Iława – Samplawa wraz z ulicą Lubawską w Iławie”. Wartość kontraktu: 29,62 mln PLN brutto.
- 1 października 2012 roku Spółka zawarła z Miastem Białystok umowę na realizację kontraktu pn. „Przebudowa odcinka ulicy K. Ciołkowskiego w Białymstoku. Budowa ul. Sławińskiego od ul. Kawalerskiej do ul. Ciołkowskiego.” Wartość kontraktu: 30,59 mln PLN brutto.
- 5 października 2012 roku Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Wrobis S.A. – Partner oraz PHU IWA – Partner złożyło oświadczenie o odstąpieniu od umowy na realizację inwestycji pn. „Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu”, zawartej w dniu 22 grudnia 2009 r. z Gminą Wrocław. Bezpośrednią przyczyną odstąpienia przez Konsorcjum od Kontraktu było uporczywe odmawianie przez Zamawiającego dokonywania czynności, bez których Konsorcjum nie miało możliwości realizowania swoich zobowiązań zgodnie z Kontraktem.
- 23 października 2012 roku zawarła z GV ELK Sp. z o.o. umowę na budowę Zespołu Budynków Handlowo – Usługowych GALERIA HANDLOWA W EŁKU u zbiegu ulic T. Kościuszki J. Dąbrowskiego – budynki A,B,C wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, na działkach o numerach ewidencyjnych 1383/12, 1383/14, 1383/15, 1383/16, 1383/17, 1383/18, 1383/19, 1408/1, 1408/2, 1408/4, 1408/5, 1408/7, 1408/8, 1407/1, 1407/3, 1407/4, 1407/5, 337,490/2, 539/19, 539/19, 539/25, 539/266 w Ełku” Wartość kontraktu: 89,98 mln PLN netto.
- 24 października Zarząd Mostostal Warszawa S.A., działając na podstawie art. 71 pkt. b Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Mostostal Warszawa S.A. z dnia 30 stycznia 1996 roku w związku z art. 241 §1 pkt. 3 i §2 Kodeksu pracy, wypowiedział w całości Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy Mostostal Warszawa S.A., zmieniony protokołami dodatkowymi z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, upływającego z dniem 30 kwietnia 2013 roku. Obowiązujący do dnia wypowiedzenia Układ Zbiorowy wymaga dostosowania do aktualnych, trudnych warunków rynkowych, poprzez ograniczanie kosztów działalności Spółki. To z kolei zwiększy możliwości konkurencji Emitenta o zlecenia na rynku budowlanym.
- 25 listopada 2012 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki z Acciona Infraestructuras S.A. z dnia 24 listopada 2011 roku, zmieniający termin spłaty pożyczki na dzień 24 listopada 2013 roku.
- 5 grudnia 2012 roku Spółka podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 15 mln EUR, co stanowi równowartość 61,87 mln PLN według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 5 grudnia

2012 roku wynoszącego 1Eur = 4,1251 PLN. Oprocentowanie pożyczki ustalono na zasadach rynkowych. Termin spłaty pożyczki strony ustaliły na 5 grudnia 2013 roku.

- 11 grudnia 2012 roku Spółka podpisała z Tyski Sport S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Modernizacja Stadionu Miejskiego wraz z wyposażeniem”. Wartość kontraktu: 128,87 mln PLN brutto.

4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Mostostal Warszawa S.A. posiada udziały w spółkach, które wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Wykaz spółek został zaprezentowany w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w nocy 19. Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 31.12.2012 r.

5. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi

Transakcje z podmiotami powiązanyimi w 2012 r. były zawierane na zasadach rynkowych. Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2012 r. w nocy 39.

6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczki od firmy Acciona Infraestructuras S.A.:

| 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.

Podpisane przez Spółkę umowy kredytowe:

| Bank | Rodzaj kredytu | Kwota kredytu w tys. zł | Kwota wykorzystania na 31.12.2012 r. | Termin wymagalności | Wysokość stopy procentowej |
|--|---------------------|-------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------------|
| PKO BP S.A. | W rachunku bieżącym | 20.000 | 13.229 | 15.02.2013 | Wibor 3M + marża banku |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | W rachunku bieżącym | 10.000 | 3.649 | 30.06.2013 | Wibor 1M + marża banku |
| Societe Generale S.A. Oddział w Polsce | W rachunku bieżącym | 10.000 | 8.353 | 28.06.2013 | Wibor 1M + marża banku |
| Bank Zachodni WBK S.A. | W rachunku bieżącym | 3.000 | 0 | 28.02.2013 | Wibor 1M + marża banku |

W 2012 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

7. Pożyczki udzielone w 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 48.830 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 1.223 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 301.278 tys. zł.

9. Emisje papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

10. Objąsnienie róznicy pomiędy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniejszymi publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2012 r.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w 2012 r. zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2012 Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 123.082 tys. zł. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 286.963 tys. zł

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

Nietypowymi zdarzeniami, które miały wpływ na wynik w 2012 r. były:

- Poniesienie kosztów związanych ze zwolnieniami grupowymi w kwocie 6.458 tys. zł,
- Wzrost kosztów finansowych związanych z większym wykorzystaniem kredytów w rachunku bieżącym oraz ze wzrostem uzyskanych pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. (w 2012 r. kwota odsetek wyniosła 18.627 tys. zł, rok wcześniejszy 8.423 tys. zł),

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

Zewnętrznyimi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,
- konkurencja na rynku usług budowlanych,
- dalsze niekorzystne kształtowanie się sytuacji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

- zapełniony portfel kontraktów na 2013 r.
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- poprawa marżowości poprzez wprowadzenie nowych zasad kontraktowania nowych projektów,
- zakończenie realizacji planu restrukturyzacji zatrudnienia,
- zakończenie nisko rentownych kontraktów w 2013 r.,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W 2012 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

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

17. Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło (w tys. zł):

| Imię i nazwisko | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------------|
| Marek Józefiak – w zarządzie od 01.06.2012 r. | 1 006 | |
| Jose Angel Andres Lopez | 942 | 820 |
| Miguel Vegas Solano | 957 | 886 |
| Jacek Szymanek – w zarządzie od 02.02.2012 r. | 464 | |
| Krzysztof Sadłowski – w zarządzie od 05.12.2012 r. | 56 | |
| Miguel Angel Heras Llorente – w zarządzie od 05.12.2012 r. | 0 | |
| Jarosław Popiołek – w zarządzie do 31.05.2012 r. | 1 684 | 2 009 |
| Andrzej Sitkiewicz – w zarządzie do 19.07.2012 r. | 1 514 | 1 150 |
| Włodzimierz Woźniakowski – w zarządzie do 21.05.2012 r. | 723 | 815 |
| Fernando Minguez Llorente – w zarządzie do 05.12.2012 r. | 0 | 0 |
| Jerzy Binkiewicz – w zarządzie do 01.03.2011 r. | | 793 |
| Grzegorz Owczarski – w zarządzie do 01.03.2011 r. | | 762 |
| Razem | 7 346 | 7 235 |

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

| Imię i nazwisko | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Neil Balfour | 65 | 62 |
| Piotr Gawryś | 65 | 62 |
| Leszek Wysocki | 65 | 62 |
| Francisco Adalberto Claudio Vazquez | 0 | 0 |
| Jose Manuel Terceiro Mateos | 0 | 0 |
| Fidel Andueza Retegui | 0 | |
| Raimundo Fernandez Cuesta Laborde | 0 | |
| Razem | 195 | 186 |

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. nie pobierali w 2012 r. oraz w 2011 r. wynagrodzeń w spółkach zależnych.

18. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2012r.:

Marek Józefiak – 1097 akcji.

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

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

20. Programy akcji pracowniczych

W spółce nie ma programów akcji pracowniczych.

21. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

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.

II. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym poniosła stratę na sprzedaży w kwocie 87.876 tys. zł (w 2011 roku strata wyniosła 114.452 tys. zł).

Główne czynniki, które miały wpływ na ujemny wynik to: bardzo duża konkurencja na rynku usług budowlanych w obszarze kontraktów infrastrukturalnych, która przyczyniła się do obniżenia cen w przetargach, wzrost cen materiałów (szczególnie paliw ok. 50 % i kruszyw ok. 30 %) oraz wzrost cen usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów przy jednoczesnym braku możliwości waloryzacji wartości realizowanych umów.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano zysk w kwocie 4.691 tys. zł. Na działalność finansowej Spółka poniosła stratę w kwocie 6.446 tys. zł co było związane ze wzrostem zadłużenia z tytułu pożyczek. Spółka zakończyła 2012 rok stratą netto w kwocie 102.772 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku strata netto wyniosła 122.788 tys. zł).

Suma bilansowa na 31.12.2012 r. wyniosła 1.356.571 tys. zł i w stosunku do końca roku 2011 wzrosła o 2%. Aktywa obrotowe wzrosły o 1 % do kwoty 1.085.542 tys. zł.

Na 31.12.2012 r. 10% aktywów jest finansowane kapitałami własnymi. Na koniec 2011 r. wskaźnik ten wyniósł 18 %.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na ceny materiałów i urządzeń importowanych niezbędnych do realizacji kontraktów budowlanych,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) kryzys gospodarczy, powodujący spowolnienie procesów inwestycyjnych.

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w notach 41 i 43 sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 roku – 31.12.2012 roku.

III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Emitenta

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę

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

b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę

Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH:

Zasada 1

pkt. 1 - Regulaminy organów Spółki, tj. Zarządu, Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia są dokumentami wewnętrznymi, które są okresowo aktualizowane. Wprowadzenie zasady ich

jawności i ogólnej dostępności nie leży w interesie Spółki, ze względu na fakt, iż w pewnych sytuacjach mogą one być wykorzystywane przeciwko interesom Spółki, np. przez konkurentów Emitenta.

- pkt. 2a) – Z uwagi na niepublikowanie Raportu a IV kwartał, Spółka nie umieszcza tego typu danych.
- pkt. 5 – Kandydatury na członków Rady Nadzorczej przedstawiane są Emitentowi zwykle w trakcie Walnego Zgromadzenia, natomiast kandydatury na członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, zatem niemożliwe jest wcześniejsze przekazanie informacji o tych kandydatach i zamieszczenie ich na korporacyjnej stronie internetowej.
- pkt. 6 - Spółka nie zamieszczała na swojej stronie internetowej rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów oraz z przekazana przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.
- pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.

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

Część III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.

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

Część IV - DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

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

c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

d) Znaczący akcjonariusze

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|---|--------------|---------------|------------------------------|--|
| Acciona S.A. | 10.018.733 | 10.018.733 | 50,09% | 50,09% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 3.426.431 | 3.426.431 | 17,13 % | 17,13 % |
| AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny | 1.018.000 | 1.018.000 | 5,09% | 5,09% |

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

Spółka nie emitowała akcji nadających specjalne uprawnienia kontrolne ich posiadaczom.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

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

i) Zasady zmiany statutu

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

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki, a także z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Posiedzenia Walnego Zgromadzenia zwołuje Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa

niebędącego państwem członkowskim. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie zakreślonym przez Kodeks spółek handlowych przedkładane są do dyspozycji akcjonariuszy w siedzibie Spółki. W obradach Walnego Zgromadzenia poza akcjonariuszami lub ich pełnomocnikami biorą udział członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu, Biegły Rewident, a także mogą brać udział inne osoby zaproszone do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia, w szczególności pracownicy Spółki jako referenci poszczególnych punktów porządku obrad.

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

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

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

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

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

k) Skład i zmiany w organach Spółki

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

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

1. Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu, do dnia 31.05.2012 roku,
2. Marek Józefiak – Prezes Zarządu, od dnia 01.06.2012 roku,
3. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu,
4. Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu, do dnia 19.07.2012 roku,
5. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu,
6. Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu, do dnia 21.05.2012 roku,
7. Jacek Szymanek – Członek Zarządu od dnia 02.02.2012 roku,
8. Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu, do dnia 05.12.2012 roku,
9. Krzysztof Sądowski – Członek Zarządu od dnia 05.12.2012 roku,
10. Miguel Angel Heras Llorente – Członek Zarządu od dnia 05.12.2012 roku

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt h.

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

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Fidel Andueza Retegui – Członek Rady Nadzorczej od dnia 31.05.2012 roku do dnia 05.12.2012 roku,
3. Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady Nadzorczej od dnia 31.05.2012 roku,
4. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
5. Neil Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,
7. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

IV Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 224.658 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 8.065 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 obarczoną 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 – Jedlińska” | 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 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. 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 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550. Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6 910 tys. zł 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. |
| 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 Tamów - 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 23.08.2012r. 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 2013r. 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 nieprzewidywanego, 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 2013r |
| 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. |
| 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. Pomędzy 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. |
| 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 320.000,00 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 9.100.956,02 zł. Dochodzona pozewem 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 pozewem. 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 pozewem 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. |

V. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Warszawa, dnia 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 Sadłowski | Członek Zarządu | |

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

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

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

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Spółki..... | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 4 |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego | 5 |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta..... | 9 |
| V. Informacje i uwagi końcowe | 11 |

6

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Mostostal Warszawa spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Konstruktorska 11a.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 31 grudnia 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A 2236/90. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego - Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 19 czerwca 2001 r. numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 44.801.224 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 132.553 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Spółki byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | Typ posiadanych akcji (zwykłe /uprzywilejowane) | % posiadanych głosów |
|---|--------------------------|--|---|----------------------|
| Acciona S.A. | 10.018.733 | 10.018.733 | zwykłe | 50,09 |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 3.426.431 | 3.426.431 | zwykłe | 17,13 |
| AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A. | 1.018.000 | 1.018.000 | zwykłe | 5,09 |
| Pozostali | 5.536.836 | 5.536.836 | zwykłe | 27,69 |
| | <u>20.000.000</u> | <u>20.000.000</u> | | <u>100,00</u> |

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków oraz w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych;
 - wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych;
 - budowa obiektów inżynierii wodnej;
 - pozostałe roboty budowlane.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

| | | |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| • Marek Józefiak | Prezes Zarządu | od 1 czerwca 2012 r. |
| • Jarosław Popiołek | Prezes Zarządu | do 31 maja 2012 r. |
| • Jose Angel Andres Lopez | Wiceprezes Zarządu | |
| • Andrzej Sitkiewicz | Wiceprezes Zarządu | do 19 lipca 2012 r. |
| • Miguel Vegas Solano | Członek Zarządu | |
| • Jacek Szymanek | Członek Zarządu | od 2 lutego 2012 r. |
| • Krzysztof Sadłowski | Członek Zarządu | od 5 grudnia 2012 r. |
| • Miguel Angel Heras Llorente | Członek Zarządu | od 5 grudnia 2012 r. |
| • Fernando Minguez Llorente | Członek Zarządu | do 5 grudnia 2012 r. |
| • Włodzimierz Woźniakowski | Członek Zarządu | do 21 maja 2012 r. |

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Acciona S.A. - jednostka dominująca

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

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

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

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 19 marca 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 186 Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2012 r. na podstawie Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 30 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 23 stycznia do 20 marca 2013 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | 31.12.2012 r. | | 31.12.2011 r.* | | Zmiana | | Struktura | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | (%) | 31.12.2012 r. (%) | 31.12.2011 r. (%) |
| AKTYWA | | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 271.029 | 263.301 | 7.728 | 2,9 | 20,0 | 19,7 | | |
| Aktywa obrotowe | 1.085.542 | 1.069.963 | 15.579 | 1,5 | 80,0 | 80,3 | | |
| Aktywa razem | 1.356.571 | 1.333.264 | 23.307 | 1,7 | 100,0 | 100,0 | | |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | | |
| Kapitał własny | 132.553 | 235.352 | (102.799) | (43,7) | 9,8 | 17,7 | | |
| Zobowiązania razem | 1.224.018 | 1.097.912 | 126.106 | 11,5 | 90,2 | 82,3 | | |
| Kapitał własny i zobowiązania | 1.356.571 | 1.333.264 | 23.307 | 1,7 | 100,0 | 100,0 | | |

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | 2012 r. | | 2011 r.* | | Zmiana | | Struktura | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | (%) | 2012 r. (%) | 2011 r. (%) |
| Przychody ze sprzedaży | 1.932.113 | 2.548.500 | (616.387) | (24,2) | 100,0 | 100,0 | | |
| Koszt własny sprzedaży | (2.019.989) | (2.662.952) | 642.963 | (24,1) | (104,5) | (104,5) | | |
| Strata brutto ze sprzedaży | (87.876) | (114.452) | 26.576 | (23,2) | (4,5) | (4,5) | | |
| Strata netto za rok obrotowy | (102.772) | (122.788) | 20.016 | (16,3) | (5,3) | (4,8) | | |

*dane przekształcone

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | 2012 r. | | 2011 r. | | Zmiana | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|---------|-----|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | (%) |
| Strata netto | (102.772) | (122.788) | 20.016 | (16,3) | | |
| Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu | (27) | (297) | 270 | (90,9) | | |
| Całkowite dochody ogółem | (102.799) | (123.085) | 20.286 | (16,5) | | |

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

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

| | 2012 r. | 2011 r.* | 2010 r. |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| - szybkość obrotu należności | 57 dni | 37 dni | 47 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 4 dni | 5 dni | 5 dni |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | (5)% | (5)% | 2% |
| - rentowność sprzedaży brutto | (6)% | (6)% | 2% |
| - ogólna rentowność kapitału | (56)% | (41)% | 12% |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 90% | 82% | 67% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 82 dni | 52 dni | 54 dni |
| | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - wskaźnik płynności I | 0,9 | 1,0 | 1,3 |
| - wskaźnik płynności II | 0,9 | 1,0 | 1,2 |

**dane przekształcone*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego (bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia przedstawionego w opinii biegłego rewidenta). Uwzględnienie w kalkulacji wskaźników zastrzeżenia w opinii biegłego rewidenta, spowodowałoby, że przedstawione powyżej wskaźniki byłyby istotnie różne.

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

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.356.571 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 23.307 tys. zł, tj. o 1,7%. Wzrost ten został sfinansowany wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 128.480 tys. zł. Jednocześnie poniesiono stratę w wysokości 102.772 tys. zł.
- Kapitał własny na koniec bieżącego roku wyniósł 132.553 tys. zł i spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 102.799 tys. zł, tj. o 43,7%. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z poniesionej straty w wysokości 102.772 tys. zł. Dodatkowo, kapitał zapasowy zmniejszył się o 122.788 tys. zł w wyniku pokrycia straty za rok ubiegły.
- Po stronie aktywów, wartość rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów na koniec badanego roku wyniosła 581.941 tys. zł, co w porównaniu do roku ubiegłego oznacza wzrost o 146.465 tys. zł (tj. o 33,6%). Wzrost rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wynika głównie z rozpoznania nowych roszczeń dotyczących realizacji kontraktów infrastrukturalnych. W badanym okresie przychody ze sprzedaży zawierały 144.149 tys. zł z tytułu tych roszczeń. Na dzień bilansowy łączna wartość roszczeń ujęta w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów wyniosła 229.775 tys. zł. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium.
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wynosi 286.963 tys. zł. Wzrost salda o 224.747 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego wynikał głównie z zaciągnięcia pożyczki od spółki powiązanej - Acciona Infraestructuras S.A., co spowodowało także wzrost stopy zadłużenia z 82% na koniec roku ubiegłego do 90% na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.932.113 tys. zł i spadły o 616.387 tys. zł (tj. o 24,2%) w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 617.459 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Ten spadek wynikał głównie z mniejszych przychodów rozpoznanych na kontraktach dotyczących budowy infrastruktury drogowej w związku z zakończeniem części z tych kontraktów w 2012 r.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.531.592 tys. zł, co stanowi 75,8% wartości pozycji „koszt własny sprzedaży”. Koszt usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 16,2%, co spowodowane było głównie zmniejszeniem skali działalności w stosunku do roku poprzedniego.

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

- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła 5%, pozostając na tym samym poziomie co uzyskana w zeszłym roku.
- Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku 0,9 (1,0 na koniec poprzedniego roku obrotowego).

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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego. Zmiany prezentacyjne zostały opisane w punkcie 4.28 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 czerwca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1835 w dniu 24 sierpnia 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 r. strata za rok poprzedni w wysokości 122.788 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 11a. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 19 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 20 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 20 marca 2013 r.