

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 2014 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 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.230.559 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 53.717 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. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki 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 2013 r., poz. 330 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 22 746 4000, Faks +48 22 743 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 10 355 901 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



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. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszej opinii proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 190.500 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Bilans Spółki na dzień 1 stycznia 2014 r. wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 80.153 tys. zł rozpoznane głównie na stratach podatkowych. Na 31 grudnia 2013 r. Zarząd przygotował zaktualizowane projekcje wyników podatkowych uwzględniające planowaną sprzedaż niektórych spółek zależnych oraz realizację kontraktu długoterminowego dotyczącego elektrowni w Opolu. Przedstawione nam przez Zarząd projekcje wyników podatkowych nie stanowiły wystarczającego dowodu pozwalającego na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego powyżej kwoty 20.330 tys. zł. W związku z tym, w naszej opinii, aktywo z tytułu podatku odroczonego ujęte na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. były zawyżone o kwotę 59.823 tys. zł. Nasza opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. kwestia została rozwiązana. Aktualnie Spółka posiada wystarczające dowody uzasadniające rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 r. Opisana kwestia wpływa na porównywalność danych za okres bieżący i porównawczy.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

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 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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. z 2014 r., poz. 133) 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:

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 13 marca 2015 r.

Szanowni Akcjonariusze,

W roku dla nas szczególnym przekazuję na Państwa ręce raporty roczne Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej za rok 2014. Prawie 70 lat temu, 28 maja 1945 roku, podpisaniem aktu założycielskiego Przedsiębiorstwa Budowy Mostów i Konstrukcji Stalowych Mostostal, rozpoczęła się historia naszej firmy. Niewiele krajowych przedsiębiorstw budowlanych może pochwalić się tak bogatą historią i tak znaczącymi osiągnięciami.

Spoglądając wstecz, na minione dziesięciolecia, wykonane obiekty i ludzi, którzy tu pracowali, możemy być naprawdę dumni z tego, co przez te lata stworzył Mostostal: setki mostów (w tym siedem w stolicy), zakłady przemysłowe i chemiczne, budynki mieszkalne, biurowe i użyteczności publicznej, drogi, obiekty sportowe oraz inne znaczące realizacje w kraju i za granicą.

Ostatnie lata nie były łatwe dla Spółki. Mostostal Warszawa przeszedł restrukturyzację, dostosowując strategię rozwoju do trudnych i dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych. Przetrwaliśmy zawirowania, jakie mogliśmy obserwować w latach 2011-2013 na polskim rynku budowlanym. Dużą w tym zasługą naszego inwestora strategicznego – spółki Acciona, dla której Polska pozostaje istotnym rynkiem. To właśnie Acciona wspierała naszą działalność udzielając nam pożyczek finansowych, a część z nich przekształcając na kapitał. Sytuacja zaczęła się jednak radykalnie poprawiać pod koniec 2013 roku. Od tamtego czasu Spółka wykonała ogromną pracę na rzecz reorganizacji i rok 2014 niewątpliwie oznacza dla Mostostalu Warszawa powrót na ścieżkę rentowności.

Jak pokazują prezentowane Państwu wyniki finansowe, obrany przez nas kierunek działania przynosi zamierzone efekty. Na podstawie przeprowadzonej analizy przepływów środków pieniężnych, jak również struktury portfela zleceń, w tym znacznego zaangażowania w sektorze energetycznym, z optymizmem patrzymy na rok 2015.

Spoglądając w przyszłość, na kolejne lata, obiekty do wykonania i zaangażowanie ludzi, którzy tu pracują, możemy być spokojni o to, czym Mostostal będzie. Budujemy jedną z największych inwestycji przemysłowych w Europie (bloki energetyczne nr 5 i 6 w Elektrowni Opole), kolejne obiekty użyteczności publicznej, mieszkania, biurowce, zakłady przemysłowe oraz infrastrukturę drogową.

Tak jak trzem inżynierom zakładającym w 1945 roku firmę przyświecała idea stworzenia spółki budowlanej, która będzie czerpać z przedwojennej tradycji, tak obecnie my jesteśmy zobowiązani do tego, aby czerpać z wiedzy i doświadczeń nagromadzonych przez ostatnie dziesięciolecia i dobrze je wykorzystać, by móc





sprostać oczekiwaniom naszych Akcjonariuszy oraz przekazywać je kolejnym pokoleniom.

Nie sposób w kilku akapitach, zamknąć siedem dekad rozległej i bogatej historii firmy. Składa się na nią obszerna lista kilkunastu tysięcy zrealizowanych inwestycji rozrzuconych po całej Polsce oraz poza granicami kraju. Obejmuje wspomnienia dziesiątków tysięcy pracowników zatrudnionych przez te lata w Spółce. Przywołuje sukcesy i dokonania rzeszy inżynierów i robotników, pracowników umysłowych i fizycznych, kobiet i mężczyzn.

Mostostal Warszawa, budując mosty i drogi, instalacje przemysłowe i konstrukcje stalowe, w sposób jak najbardziej realny i wymierny współtworzy najnowszą historię Polski. Zarówno w czasach, kiedy warszawski Mostostal działał jako podmiot państwowy, czy później jako firma prywatna, Spółka zawsze była zaangażowana przy najważniejszych projektach budowlanych kraju i jesteśmy przekonani, że tak pozostanie.

Wiceprezes Zarządu

Miguel Angel Heras Llorente

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2014

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

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

za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2015-03-13

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-673

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Konstruktorska

(ulica)

11 a

(numer)

022 2507000

(telefon)

022 2507611

(fax)

info@mostostal.waw.pl

(e-mail)

mostostal.waw.pl

(www)

526-020-49-95

(NIP)

012059053

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody ze sprzedaży	1 004 017	973 845	239 662	231 262
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	62 047	-143 704	14 811	-34 126
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 409	-205 393	5 827	-48 775
IV. Zysk (strata) brutto	63 332	-237 940	15 118	-56 504
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	53 717	-245 436	12 822	-58 284
VI. Zysk (strata) netto	53 717	-245 436	12 822	-58 284
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 065	-231 079	23 647	-54 875
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83 523	6 998	19 937	1 662
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-93 774	172 394	-22 384	40 939
X. Środki pieniężne na koniec okresu	160 234	71 298	37 593	17 192
XI. Aktywa razem	1 230 559	1 139 870	288 708	274 853
XII. Zobowiązania długoterminowe	234 067	78 147	54 916	18 843
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	853 860	972 808	200 328	234 570
XIV. Zobowiązania razem	1 087 927	1 050 955	255 244	253 413
XV. Kapitał własny ogółem	142 632	88 915	33 464	21 440
XVI. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 511	10 803
XVII. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	53 717	-245 436	12 822	-58 284
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	2,69	-12,27	0,64	-2,91

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport roczny R_2014.pdf	Raport roczny R_2014

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-13	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-13	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-13	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2015-03-13	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-03-13	Jarosław Reszka	Główny Księgowy	

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

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz zasady rachunkowości	8
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania	8
4.2 Oświadczenie o zgodności	9
4.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia	9
4.3.1 Ważne oszacowania księgowo	9
4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	10
4.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
4.5 Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz w pozostałych jednostkach	11
4.6 Wspólne porozumienia umowne	11
4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.8 Rzeczowe aktywa trwałe	11
4.9 Nieruchomości inwestycyjne	12
4.10 Wartości niematerialne	12
4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych	13
4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
4.13 Instrumenty finansowe	13
4.14 Utrata wartości aktywów finansowych	14
4.15 Wbudowane instrumenty pochodne	15
4.16 Instrumenty zabezpieczające	15
4.17 Zapasy	16
4.18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
4.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17
4.20 Kapitał podstawowy	17
4.21 Zobowiązania handlowe	17
4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
4.23 Rezerwy	17
4.24 Odprawy emerytalne	18
4.25 Leasing	18
4.26 Przychody	18
4.26.1 Sprzedaż towarów i produktów	18
4.26.2 Kontrakty budowlane	18
4.26.3 Odsetki	19
4.26.4 Dywidendy	19
4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług	19
4.27 Podatek dochodowy	19
4.28 Dotacje rządowe	20
4.29 Zysk (strata) netto na akcję	20
4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
4.31 Zmiany prezentacyjne	26
5. Sprawozdawczość według segmentów rynku	26
6. Przychody i koszty	28
6.1. Długoterminowe kontrakty budowlane	28
6.2. Koszty według rodzaju	29
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	30
6.4. Pozostałe koszty operacyjne	30
6.5. Przychody finansowe	31
6.6. Koszty finansowe	31
7. Podatek dochodowy	31

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

8. Odroczonego podatek dochodowy	33
8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33
8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33
8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego	34
9. Działalność zaniechana	34
10. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	34
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
12. Wartości niematerialne	35
13. Rzeczowe aktywa trwałe	36
14. Wieczyste użytkowanie gruntów	38
15. Nieruchomości inwestycyjne	38
16. Połączenia jednostek gospodarczych	38
17. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	38
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38
19. Długoterminowe aktywa finansowe	38
20. Inne inwestycje długoterminowe	41
21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41
22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne	41
23. Zapasy	41
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (długoterminowe i krótkoterminowe)	42
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	43
27. Kapitały	43
27.1. Kapitał podstawowy	43
27.2. Kapitał zapasowy/rezerwow	44
28. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45
29. Rezerwy	46
29.1. Zmiany stanu rezerw	46
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (długoterminowe i krótkoterminowe)	47
31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	47
32. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	47
33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	48
34. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	48
35. Zobowiązania warunkowe	48
35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	48
35.2. Inne zobowiązania warunkowe	48
36. Zabezpieczenia umów handlowych	49
36.1. Udzielone	49
36.2. Otrzymane	49
37. Sprawy sądowe	50
38. Informacje o podmiotach powiązanych	53
38.1. Jednostka Dominująca Mostostalu Warszawa	54
38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	54
39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania	55
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
40.1. Ryzyko stopy procentowej	55
40.2. Ryzyko walutowe	55
40.3. Ryzyko cen towarów	56
40.4. Ryzyko kredytowe	56
40.5. Ryzyko związane z płynnością	57
41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	58
42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	58
43. Różnice pomiędzy danymi z raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	60
44. Dotacje rządowe	60
45. Struktura zatrudnienia	60
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży	6.1	1 004 017	973 845
	Przychody ze sprzedaży produktów		945 067	959 491
	Przychody ze sprzedaży usług		58 709	11 455
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		241	2 899
II	Koszt własny sprzedaży	6.2	941 970	1 117 549
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		62 047	-143 704
IV	Koszty ogólnego zarządu		25 586	29 621
V	Pozostałe przychody operacyjne	6.3	5 493	1 744
VI	Pozostałe koszty operacyjne	6.4	17 545	33 812
VII	Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		24 409	-205 393
VIII	Przychody finansowe	6.5	63 760	8 757
IX	Koszty finansowe	6.6	24 837	41 304
X	Zysk / (Strata) brutto		63 332	-237 940
XI	Podatek dochodowy	7.	9 615	7 496
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		9 615	7 496
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		53 717	-245 436
XIII	Działalność zaniechana	9.		
XIV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		53 717	-245 436

	Zysk (strata) netto		53 717	-245 436
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	10.	2,69	-12,27
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		2,69	-12,27

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	Zysk / (strata) netto za okres		53 717	-245 436
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	-21
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	4
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu		0	-17
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	-17
	Całkowite dochody ogółem		53 717	-245 453

BILANS
na dzień 31.12.2014

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I	I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		247 697	252 271
I.1	Wartości niematerialne	12.	4 343	5 212
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	14.	19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	13.	44 610	69 044
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	5 596	27 572
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		59 427	0
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	15.	0	972
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	19.	39 398	45 605
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	20.	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.	70 538	80 153
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.	92	20
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		982 862	887 599
II.1	Zapasy	23.	6 401	10 862
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	24.	371 067	365 938
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		24 597	17 662
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.	160 234	71 298
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		417 387	413 440
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26.	3 176	8 399
	A k t y w a r a z e m		1 230 559	1 139 870

L.P	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I	Kapitał własny	27.	142 632	88 915
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy		108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-212 390	-266 107
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-266 107	-20 671
	zysk / (strata) za okres		53 717	-245 436
II.	Zobowiązania długoterminowe		234 067	78 147
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28.	55 542	0
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	28.	1 748	10 160
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		44 259	55 030
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		119 705	0
II.5	Rezerwy długoterminowe	29.	12 813	12 957
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		853 860	972 808
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28.	189 530	292 632
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28.	4 157	11 172
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.	312 818	332 707
III.4	Pozostałe zobowiązania	31.	13 894	22 807
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		92 847	105 276
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	29.	36 683	55 452
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		8 331	28 380
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	33.	195 600	124 382
IV.	Zobowiązania razem		1 087 927	1 050 955
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 230 559	1 139 870

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014

L.P	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk/(strata) brutto		63 332	-237 940
I.2	Korekty o pozycje:		35 733	6 861
I.2.1	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
I.2.2	Amortyzacja		12 231	14 942
I.2.3	Różnice kursowe		-122	97
I.2.4	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		13 785	13 795
I.2.5	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-54 138	-560
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-49 516	-43 885
I.2.7	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		4 461	3 261
I.2.8	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		84 706	-108 824
I.2.9	Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych		52 372	140 331
I.2.10	Zmiana stanu rezerw		-18 913	-26 233
I.2.11	Podatek dochodowy zapłacony		0	0
I.2.12	Pozostałe		-9 133	13 937
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		99 065	-231 079
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		15 286	4 681
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-518	-925
II.3	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		1 028	0
II.4	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.5	Sprzedaż aktywów finansowych		67 727	0
II.6	Nabycie aktywów finansowych		0	0
II.7	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		0	5 497
II.8	Splata udzielonych pożyczek		0	1 600
II.9	Udzielenie pożyczek		0	0
II.10	Pozostałe		0	-3 855
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		83 523	6 998
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-15 427	-12 768
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	204 454
III.4	Splata pożyczek/kredytów		-64 562	0
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
III.6	Odsetki zapłacone		-13 785	-19 292
III.7	Pozostałe		0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-93 774	172 394
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		88 814	-51 687
	Różnice kursowe netto		-122	97
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		71 298	123 082
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	25.	160 234	71 298

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2014 ROK okres od 01.01.2014 do 31.12.2014				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	310 221	-266 107	88 915
Zysk (strata) za okres			53 717	53 717
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	53 717	53 717
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2013 ROK okres od 01.01.2013 do 31.12.2013				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	211 178	-123 426	132 553
Zysk (strata) za okres			-245 436	-245 436
Inne całkowite dochody			-17	-17
Całkowite dochody ogółem	0	0	-245 453	-245 453
Podział straty z lat ubiegłych		-102 772	102 772	0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał		201 815		201 815
Stan na 31 grudnia 2013 roku	44 801	310 221	-266 107	88 915

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 roku**

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 12 miesięcy 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 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 4120Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona S.A. Mostostal Warszawa S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest także jednostką dominującą i znaczącym inwestorem.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu, Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu, Jacek Szymanek – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku wchodziły następujące osoby:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 13 marca 2015 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 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.

- a) W 2014 r. Spółka finansowała się głównie środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki w dniu 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek w łącznej kwocie 229.479 tys. zł, których termin spłaty przypada na 2015 r. i 2016 r., zostaną one przedłużone. W 2014 roku Spółka spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 12.356 tys. EUR oraz pożyczki udzielone przez Accionę Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w łącznej kwocie 10.000 tys. zł. W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

- b) W 2014 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 53.717 tys. zł oraz wygenerowała dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 99.065 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 r. był dodatni i wyniósł 142.632 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 853.860 tys. zł (na dzień 31.12.2013 972.808 tys. zł) i były niższe o 129.002 tys. zł od aktywów obrotowych (w na koniec 2013 roku były wyższe o 85.209 tys. zł).
- c) Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2015 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęta w 2014 r. realizacja projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju, tj. budowa bloków energetycznych w Opolu. Realizacja tego kontraktu pozwoli na poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa wynosi 3.012.879 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa.

Pomimo informacji zawartych powyżej, w związku z istotnym saldem pożyczek otrzymanych z Acciona Infraestructuras S.A. istnieje istotna niepewność co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 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 całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 8). W 2014 roku Spółka zrealizowała prognozę, która była podstawą do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec ubiegłego roku.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 4 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym opisanego w nocie 4.1. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 70.538 tys. zł. W na dzień 31.12.2014 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 9.615 tys. zł w porównaniu do końca roku ubiegłego.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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

Niefakturowane 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 niefakturowanych przez podwykonawców prac, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niefakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 33).

Rozliczenia podatkowe

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

Rezerwy na sprawy sporne

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

Odpisy aktualizujące należności

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

4.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, 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 porozumienia umowne

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

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

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

4.7 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do

poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej powiększonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do 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 corocznej ocenie pod kątem zaistnienia przesłanek utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

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

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

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

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

4.11 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

4.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

4.14 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

4.15 Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

4.16 Instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

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

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

4.17 Zapasy

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

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

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 Kapitał podstawowy

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

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

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

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

4.21 Zobowiązania handlowe

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

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

4.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

4.23 Rezerwy

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

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

4.24 Odprawy emerytalne

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

4.25 Leasing

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

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

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

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

4.26 Przychody

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

4.26.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.26.2 Kontrakty budowlane

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

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

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

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

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

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

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

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

4.26.3 Odsetki

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

4.26.4 Dywidendy

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

4.26.5 Przychody z tytułu sprzedaży usług

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

4.27 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.28 Dotacje rządowe

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

4.29 Zysk (strata) netto na 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.

4.30 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały

te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne”

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 porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosowała MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te zostały przeanalizowane przez Zarząd a zidentyfikowane wspólne działania zostały opisane w nocie 17 – „Udział we wspólnych działaniach”.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. 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 porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. 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 strukturalnych.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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 zastosowała zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. 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 zastosowała zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

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 strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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 zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

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

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 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 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

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

g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 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 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

l) Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

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

m) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się

do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

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

4.31 Zmiany prezentacyjne

Spółka nie wprowadzała zmian prezentacyjnych w 2014 r.

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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynierijno-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.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	684 896	315 962	3 159	1 004 017
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	684 896	315 962	3 159	1 004 017
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	31 866	11 716	6 413	49 995
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	25 586	25 586
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 866	11 716	-19 173	24 409
Przychody finansowe	4 435	319	59 006	63 760
Koszty finansowe	1 006	1 041	22 790	24 837
Zysk (strata) brutto	35 295	10 994	17 043	63 332
Podatek dochodowy			9 615	9 615
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 295	10 994	7 428	53 717
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	35 295	10 994	7 428	53 717

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	489 306	483 559	980	973 845
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	489 306	483 559	980	973 845
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-106 836	-69 443	507	-175 772
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	29 621	29 621
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-106 836	-69 443	-29 114	-205 393
Przychody finansowe	572	3	8 182	8 757
Koszty finansowe	2 188	547	38 569	41 304
Zysk (strata) brutto	-108 452	-69 987	-59 501	-237 940
Podatek dochodowy			7 496	7 496
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-108 452	-69 987	-66 997	-245 436
Działalność zaniechana			0	0
Zysk (strata) netto	-108 452	-69 987	-66 997	-245 436

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

Zarówno w 2014 roku jak i w 2013 roku Spółka prowadziła całą działalność na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług były Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie (budowa spalarni w Szczecinie) z udziałem w sprzedaży 20% i PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży 13 %. 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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	945 067	959 491
Koszt wytworzenia robót budowlanych	911 313	1 080 424
Wynik	33 754	-120 933

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	2 087 281	3 628 529
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	1 913 580	3 478 824
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	173 701	149 705
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	212 552	105 276
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	-38 851	44 429
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	173 701	149 705
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	409 056	385 060

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

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 24)	377 900	370 608
w tym kaucje zatrzymane (nota 24)	13 072	79 065
Zaliczki na roboty budowlane	84 024	40 564
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	417 387	413 440

Zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 30)	358 314	387 737
w tym kaucje zatrzymane (nota 30)	122 584	134 264
Zaliczki na roboty budowlane	212 552	105 276
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 29.1)	19 485	36 017
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	8 331	28 380

6.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) amortyzacja	12 231	14 942
b) zużycie materiałów i energii	66 447	131 768
c) usługi obce	734 266	874 399
d) podatki i opłaty	3 565	3 307
e) wynagrodzenia	62 988	95 949
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	13 911	22 766
g) pozostałe koszty rodzajowe	5 844	7 379
Koszty według rodzaju, razem	899 252	1 150 510
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	68 058	-7 036
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-25 586	-29 621
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	246	3 696
Koszt własny sprzedaży	941 970	1 117 549

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

Wartość ubezpieczeń społecznych w 2014 roku wyniosła 9.396 tys. zł (w 2013 roku 14.940 tys. zł).

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	10 951	13 536
Amortyzacja środków trwałych	10 851	13 365
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	171
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 280	1 406
Amortyzacja środków trwałych	454	587
Amortyzacja wartości niematerialnych	826	819
Amortyzacja razem	12 231	14 942

Wynagrodzenia

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia ujęte w koszcie własnym sprzedaży	50 088	80 865
Wynagrodzenia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 900	15 084
Wynagrodzenia razem	62 988	95 949

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w koszcie własnym sprzedaży	12 138	20 069
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 773	2 697
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników razem	13 911	22 766

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 604	229
- na kary	201	0
- sprawy sądowe	88	229
- pozostałe	1 315	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 748	614
c) pozostałe, w tym:	1 141	901
- odszkodowania i kary	129	0
- odpisane zobowiązania	849	631
- pozostałe	163	270
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 493	1 744

6.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	13 798	30 773
- kary	740	0
- sprawy sądowe	729	1 179
- należności (nadwyżka rezerwy utworzonej nad rozwiązaną)	12 329	29 594
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych*	0	0
d) pozostałe, w tym:	3 747	3 039
- odszkodowania i kary	67	306
- darowizny	150	150
- odpisane należności	218	350
- koszty egzekucji należności	98	1 541
- koszty poręczonych gwarancji bankowych	2 082	569
- pozostałe	1 132	123
Pozostałe koszty operacyjne, razem	17 545	33 812

6.5. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) odsetki	6 845	252
- od środków pieniężnych i lokat	2 041	221
- od pożyczek	54	21
- odsetki za zwłokę	4 750	10
b) dywidendy i udziały w zyskach	0	7 625
c) zysk ze zbycia inwestycji	51 414	0
d) aktualizacja wartości inwestycji	5 501	0
e) inne	0	880
- instrumenty finansowe - wycena	0	514
- instrumenty finansowe - zrealizowany zysk	0	68
- wynagrodzenie za udzielone poręczenie	0	298
Przychody finansowe, razem	63 760	8 757

6.6. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) odsetki	14 750	23 935
- od kredytów bankowych i pożyczek	11 135	19 591
- od faktoringu	0	91
- od leasingu finansowego	781	1 450
- inne	2 834	2 803
b) strata ze zbycia inwestycji	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	14 168
d) inne	10 087	3 201
- ujemne różnice kursowe	8 104	1 933
- instrumenty finansowe - zrealizowana strata	0	426
- dyskonto kaucji	1 983	322
- inne	0	520
Koszty finansowe, razem	24 837	41 304

7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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>	9 615	7 496
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	9 615	7 496
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 615	7 496

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy		4
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych		4
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	0	4

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczoną według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto	63 332	-237 940
Trwałe różnice "+"	-2 491	290 496
PFRON	597	709
koszty projektów współfinansowane przez UE	4 745	5 631
koszty reprezentacji	746	606
kary umowne	2 136	2 328
darowizny	150	150
strat podatkowa od której nie rozpoznajemy aktywa podatkowego	-6 760	262 526
odsetki od pożyczki	9 630	15 290
pozostałe	-13 735	3 256
Trwałe różnice "-"	-10 234	-13 106
przychody projektów współfinansowane przez UE	-3 418	-5 468
aktualizacja wartości akcji Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A.	-5 501	0
dywidendy otrzymane	0	-7 625
pozostałe	-1 315	-13
Zysk /(strata) brutto po eliminacji różnic trwałych	50 607	39 450
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2014: 19% , (w 2013: 19%)	9 615	7 496
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	9 615	7 496

8. Odroczonego podatek dochodowy

8.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	70 538	80 153	9 615	7 496
różnice kursowe	16	8	-8	4
aktualizacja należności	9 324	7 076	-2 248	-5 634
bierno międzyokresowe rozliczenie kosztów	41 170	28 094	-13 076	1 436
rezerwy na przewidywane straty	6 237	4 212	-2 025	-25
wycena kontraktów długoterminowych	2 386	7 738	5 352	-4 719
niewypłaconych wynagrodzeń	17	30	13	27
koszty niezapłacone	6 326	5 769	-557	-5 769
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 504	2 386	882	-391
nalichzone odsetki od weksli, zobowiązań i kredytów	17	17	0	0
nalichzone odsetki od pożyczek	429	546	117	-121
od wyceny instrumentów finansowych	0	0	0	98
od straty podatkowej	80 047	89 237	9 190	30 795
od dyskonta kaucji	54	89	35	175
Aktywa przed kompensatą	147 527	145 202	-2 325	15 876
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-76 989	-65 049	11 940	-8 380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70 538	80 153	9 615	7 496

8.2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek rozliczany z pozostałym całkowitymi dochodami				
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe w tym:	76 989	65 049	11 940	-8 380
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	136	1 374	-1 238	-339
odsetki	0	0	0	-11
wycena kontraktów długoterminowych	74 137	57 836	16 301	-8 386
amortyzacja	2 153	4 864	-2 711	592
dyskonto	563	975	-412	-236
Rezerwa przed kompensatą	76 989	65 049	11 940	-8 380
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-76 989	-65 049	-11 940	8 380
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	9 615	7 496
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70 538	80 153	-	-
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 2015 – 2018. Kierując się zasadą ostrożności od części strat podatkowych tj. od kwoty 248.709 tys. zł nie rozpoznano aktywa podatkowego. Te straty podatkowe są również możliwe do odzyskania w latach 2015-2018.

8.3. Długoterminowa część podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	81 551	91 622
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 504	2 386
od straty podatkowej	80 047	89 236
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	47 401	50 524
od wyceny kontraktów długoterminowych	44 685	44 685
amortyzacja	2 153	4 864
dyskonto	563	975
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego o terminie realizacji przekraczającym 12 miesięcy	34 150	41 098

9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 do 31.12.2014 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 rozwodniających oraz umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamienialnych na akcje zwykłe).

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	53 717	-245 436
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	53 717	-245 436
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk (strata) netto, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	53 717	-245 436

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Wpływ rozwodnienia:		
- Opcje na akcje		
- Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 000 000	20 000 000

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Z uwagi na poniesione w latach ubiegłych straty Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał dywidend w latach 2014 i 2013.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. proponuje zysk za rok 2014 w kwocie 53.717 tys. zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

12. Wartości niematerialne

31 grudnia 2014	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	5 212	5 212
Zwiększenia stanu / nabycie	66	66
Zmniejszenie stanu / sprzedaż	-9	-9
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)		
Amortyzacja bieżąca	-926	-926
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	4 343	4 343

Na dzień 1 stycznia 2014 roku		
Wartość brutto	11 311	11 311
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-6 099	-6 099
Wartość netto	5 212	5 212

Na dzień 31 grudnia 2014 roku		
Wartość brutto	11 368	11 368
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 025	-7 025
Wartość netto	4 343	4 343

31 grudnia 2013 roku	Nabyte koncesje patenty, licencje i podobne wartości	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	6 184	6 184
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	18	18
Zmniejszenie stanu (likwidacja, transfer)		
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)		
Amortyzacja bieżąca	-990	-990
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 212	5 212

Na dzień 1 stycznia 2013 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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku		
Wartość brutto	11 311	11 311
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-6 099	-6 099
Wartość netto	5 212	5 212

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2014 roku	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,	10 586	40 990	14 932	2 536	0	69 044
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)		445	1	6		452
Zmniejszenie stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)	-29	-20 030	-15 949	-2 112		-38 120
Aktualizacja wartości						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	24	13 942	8 812	1 760		24 538
Amortyzacja bieżąca	-608	-6 705	-3 019	-972		-11 304
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku,	9 973	28 642	4 777	1 218	0	44 610

Na dzień 1 stycznia 2014 roku

Wartość brutto	14 265	84 000	28 243	12 886	0	139 394
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 679	-43 010	-13 311	-10 350	0	-70 350
Wartość netto	10 586	40 990	14 932	2 536	0	69 044

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

31 grudnia 2013 roku	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku,	11 411	49 435	21 657	3 775	156	86 434
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)		799	12	29		840
Zmniejszenie stanu (sprzedaż, likwidacja, transfer)		-6 984	-7 362	-1 583	-156	-16 085
Aktualizacja wartości						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości						
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)		5 711	4 534	1 562		11 807
Amortyzacja bieżąca	-825	-7 971	-3 909	-1 247		-13 952
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku,	10 586	40 990	14 932	2 536		69 044

Na dzień 1 stycznia 2013 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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku						
Wartość brutto	14 265	84 000	28 243	12 886	0	139 394
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 679	-43 010	-13 311	-10 350	0	-70 350
Wartość netto	10 586	40 990	14 932	2 536	0	69 044

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu:

- maszyn i urządzeń wyniosła 17.524 tys. zł (na dzień 31.12.2013 r. 28.236 tys. zł),

- środków transportu wynosiła 4.687 tys. zł (na dzień 31.12.2013 r. 14.723 tys. zł).

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

14. Wieczyste użytkowanie gruntów

Wartość wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 19.838 tys. zł i w porównaniu do okresów porównywalnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wartość ta nie uległa zmianie.
Na wieczystym użytkowaniu gruntów zostały ustanowione tymczasowe hipoteki w łącznej wartości 37.872 tys. zł tytułem zabezpieczenia umów handlowych.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	972	972
Zwiększenia stanu (nabycie)		
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	972	
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej		
Bilans zamknięcia	0	972

W dniu 30 grudnia 2014 r. Spółka zbyła nieruchomość inwestycyjną w Kielcach za kwotę 2 mln zł. Zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 1.028 i jest prezentowany w rachunku zysków i strat w pozycji zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2013 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.

16. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

17. Udział we wspólnych działaniach

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka realizowała następujące kontrakty na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum:

Nazwa kontraktu	Wartość kontraktu	Udział % Mostostalu Warszawa
Budowa hali sportowo – widowiskowej w Krakowie	364 253	83,3
Budowa kanalizacji w Murowanej Goślinie	53 031	29,9
Układ Odzysku Ciepła ze spalin kotła biomasowego K6 dla Elektrociepłowni Białystok	25 992	44,3

W sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała przychody i koszty związane tylko z jej udziałem w konsorcjach.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

19. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Udziały i akcje	39 398	45 605

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 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 Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Zależna	07.04.1994	8 499	0	8 499	100,00%	100,00%
2.	AMK Kraków S.A.	Kraków	Budownictwo	Zależna	10.07.1998	7 601	-5 548	2 053	60,00%	60,00%
3.	MPB Mielec S.A.	Mielec	Budownictwo	Zależna	15.10.1998	5 501	0	5 501	97,14%	97,14%
4.	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Zależna	04.12.1999	18 540	0	18 540	48,66%	52,78%
6.	Terramost Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Warszawa	Budownictwo	Zależna	04.06.2008	26 500	-26 500	0	72,60%	72,60%
5.	Bryłowska Sp. z o.o.	Warszawa	Dział. wytwórcza, budowlana, handlowa	Zależna	29.03.1999	5	-5	0	51,25%	51,25%
6.	MMA American Polish J.V. S.A.	Warszawa	Doradztwo	Stowarzyszona	12.08.1994	40	-40	0	40,00%	40,00%
7.	Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	Budownictwo	Zależna	05.2008	25	-25	0	100,00%	100,00%
8.	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%
9.	Uni-Most Sp. z o.o. (w likwidacji)	Warszawa	Obrót nieruchomościami	Stowarzyszona	20.06.1997	49	-49	0	49,00%	49,00%
10.	Mostostal Concession Sp. z o.o.	Warszawa	Roboty budowlane	Zależna	01.2013	50	0	50	100,00%	100,00%
11.	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Zależna	23.10.2013	5	0	5	100,00%	100,00%
Razem						71 115	-32 167	38 948		

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

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	23 461	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	31.12.2014	31.12.2013
Lokaty	3 855	3 855

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

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	92	20
ubezpieczenia	92	20
Razem	92	20

22. Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne

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

Główne założenia przyjęte do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	2,3%	4,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	10,1%	9,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

W roku 2014 Spółka wypłaciła 1.351 tys. zł z tytułu odpraw emerytalnych.

23. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materialy	5 774	10 235
Produkty gotowe	627	627
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 401	10 862
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	122	122
Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	6 523	10 984

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2014 i 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

W 2014 roku nie było zmian w wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	5 596	27 572
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	5 596	27 572
Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	370 814	364 023
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 38)	9 282	7 202
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	361 532	356 821
Pozostałe należności - krótkoterminowe	253	1 915
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	1 320
Pozostałe należności od osób trzecich	253	595
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	376 663	393 510
Odpis aktualizujący należności	131 119	107 988
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	507 782	501 498

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	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	173 963	169 187
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	57 684	54 304
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 676	928
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	135	6 236
e) powyżej 1 roku	7 338	28 187
f) należności przeterminowane	262 590	240 598
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	507 386	499 440
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	130 976	107 845
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	376 410	391 595

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	31.12.2014	31.12.2013
- Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	7 476	74 395
- Długoterminowe należności z tytułu kaucji	5 596	4 670
Razem należności z tytułu kaucji	13 072	79 065

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 285 tys. zł (na dzień 31.12.2013 r. wyniosła 468 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	919	17 061
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 363	18 677
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 175	36 142
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 334	61 613
e) powyżej 1 roku	196 799	107 106
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	262 590	240 599
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	130 976	100 483
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	131 614	140 116

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 131.613 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu Spółki nie są należnościami zagrożonymi i w 33 % dotyczą należności o terminie zapłaty przekroczonym o nie więcej niż 6 miesiące.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	107 988	53 556
Zwiększenia	20 790	47 544
Zmniejszenia	-8 897	-4 151
Zmiana stanu odpisów na wystawione noty obciążeniowe z tytułu kar	11 238	11 039
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	131 119	107 988

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 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 306 tys. zł (na 31.12.2013 r. 7.285 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	101 684	20 467
Lokaty krótkoterminowe	58 550	50 831
Razem	160 234	71 298

26. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 901	3 236
ubezpieczenia	1 901	3 236
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 275	5 163
koszty otrzymanych referencji	1 063	2 383
pozostałe	212	2 780
Rozliczenia międzyokresowe	3 176	8 399

27. Kapitały

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

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

27.1. Kapitał podstawowy

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. 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 2014 i 2013 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 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013.

Efekt przeszacowania

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zarejestrowany	20 000	20 000
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	24 801	24 801
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	44 801	44 801

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

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2014

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Acciona S.A.		
udział w kapitale	50,09%	50,09%
udział w głosach	50,09%	50,09%
OFE PZU "Złota Jesień"		
udział w kapitale	17,13%	17,13%
udział w głosach	17,13%	17,13%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.		
udział w kapitale	5,09%	5,09%
udział w głosach	5,09%	5,09%

27.2. Kapitał zapasowy/rezerwowy

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwowy	201 815	201 815
Kapitał zapasowy/rezerwowy, razem	310 221	310 221

W dniu 8 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o pokryciu straty Spółki za 2013 rok z zysków lat przyszłych.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 748	10 160
Oprocentowane pożyczki	55 542	
Razem	57 290	10 160
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 157	11 172
Bieżąca część oprocentowanych pożyczek	173 937	283 998
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	15 593	8 634
Razem	193 687	303 804

W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 4.837 tys. zł na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka nie dotrzymała zapisów umownych zobowiązujących do utrzymania kowenantów. Wartość kredytu stanowi 2,6 % pozycji bilansowej bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek. Umowa kredytowa nie została przez bank wypowiedziana oraz nie była renegowana do dnia sporządzenia sprawozdania. Spółka terminowo wywiązywała się z obsługi tego kredytu.

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2014 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	15 694	EUR	24.11.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 729	EUR	05.12.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	12 669	EUR	27.05.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	9 000	EUR	05.08.2015

Wykaz otrzymanych pożyczek na 31.12.2013 r.:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	15 694	EUR	24.11.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 729	EUR	05.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	15 000	EUR	27.05.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	9 000	EUR	05.08.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	04.12.2013	4 000	EUR	04.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	17.12.2013	5 000	EUR	17.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	13.09.2013	2 500	PLN	13.09.2014
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	25.10.2013	5 800	PLN	25.10.2014

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

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

Acciona Infraestructuras S.A. i Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce to podmioty powiązane z Mostostalem Warszawa S.A. Do pożyczek z 24.11.2011 r., 05.12.2012 r. i 05.08.2013 r. podpisano aneksy w 2014 r. przesuwające termin ich spłaty na 2015 r. Do pożyczki z 27.05.2013 r. podpisano aneks przesuwający jej spłatę na 2016 r. Pożyczki od Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce zostały spłacone w grudniu 2014 r. W grudniu 2014 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty niektórych otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 12.356 tys. EUR.

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

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

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

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2014 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 01.01.2014 roku	2 798	36 017	24 123	1 203	2 953	1 315	68 409
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 210	1 155	10 120	10 206			22 691
Wykorzystane	-1 351	-17 687	-6 330	-88	-2 953	-1 315	-29 724
Rozwiązane			-11 880				-11 880
Na dzień 31.12.2014 roku	2 657	19 485	16 033	11 321	0	0	49 496
Długoterminowe 31.12.2014 roku	2 190	10 623					12 813
Krótkoterminowe na 31.12.2014 roku	467	8 862	16 033	11 321	0	0	36 683

31 grudnia 2013 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 01.01.2013 roku	2 592	65 159	23 396	1 358	822	1 315	94 642
Utworzone w ciągu roku obrotowego	206	64 773	12 503	641	7 500		85 623
Wykorzystanie i rozwiązane		-93 915	-11 776	-796	-5 369		-111.856
Na dzień 31.12.2013 roku	2 798	36 017	24 123	1 203	2 953	1 315	68 409
Długoterminowe 31.12.2013 roku	2 334	10 623					12 957
Krótkoterminowe na 31.12.2013 roku	464	25 394	24 123	1 203	2 953	1 315	55 452

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe:	44 259	55 030
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	324	181
Wobec jednostek pozostałych	43 935	54 849
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe:	312 818	332 707
Wobec jednostek powiązanych (nota 38)	54 242	31 763
Wobec jednostek pozostałych	258 576	300 944
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	357 077	387 737

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	78 325	79 234
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji	44 259	55 030
Rezem zobowiązania z tytułu kaucji	122 584	134 264

31. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe	13 894	22 807
a) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	13 245	21 865
Podatek VAT	11 192	19 224
Ubezpieczenia społeczne	1 151	1 492
Podatek dochodowy od osób fizycznych	902	1 148
Pozostałe		1
b) Pozostałe zobowiązania	649	942
Fundusze specjalne (ZFŚS)	592	852
Inne zobowiązania	57	90
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 894	22 807

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	4 394	4 157	12 173	11 172
W okresie od 1 do 5 lat	1 802	1 748	10 657	10 160
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 196		22 830	
Minus koszty finansowe	291		1 498	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 905	5 905	21 332	21 332

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

33. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	194 240	117 048
- krótkoterminowe (wg tytułów)	194 240	117 048
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	188 388	109 865
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 256	6 808
pozostałe	596	375
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 360	7 334
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 360	7 334
pozostałe	1 360	7 334
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	195 600	124 382

34. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe korekty w kwocie -9.133 tys. zł obejmują:

- odwrócenie odpisów aktualizujących wartości udziałów Wrobis S.A. w związku z ich sprzedażą -14.167 tys. zł,
- odwrócenie odpisów aktualizujących Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego w związku z poprawą sytuacji finansowej -5.501 tys. zł,
- wartość akcji w cenie nabycia spółki Remak S.A. w związku z ich sprzedażą 2.090 tys. zł,
- wartość akcji w cenie nabycia spółki Mostostal Puławy S.A. w związku z ich sprzedażą 7.951 tys. zł,
- pozostałe korekty 494 tys. zł.

35. Zobowiązania warunkowe

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
W okresie 1 roku	980	618
W okresie od 1 do 5 lat	2 428	472
Razem	3 408	1 090

Spółka zawiera głównie umowy leasingu operacyjnego na środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 3 lat. Spółka nie jest zobowiązana do wykupu leasingowanych środków trwałych. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach. W 2014 roku Spółka poniosła koszty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 1.970 tys. zł (w 2013 roku 4.073 tys. zł).

35.2. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
A2 – kara umowna	13 691	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	10 090	19 954
Razem	57 719	67 583

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 57.719 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zmniejszyła się o 9.864 tys. zł z uwagi na częściowe utworzenie rezerwy na kontrakcie budowa bloku energetycznego w Elblągu.

Oдноśnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. 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. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.

- 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 powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu

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

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

36. Zabezpieczenia umów handlowych

36.1. Udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	593	913
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	82 081	142 241
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	195 579	585 528
Razem zobowiązania warunkowe	278 253	728 682

36.2. Otrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Otrzymanych gwarancji	125 363	113 250
Otrzymanych weksli	9 640	10 989
Razem zobowiązania warunkowe	135 003	124 239

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.

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

37. Sprawy sądowe

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 752.396 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 101.426 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia 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	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 315	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), 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 - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	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	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego C 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 785	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w notce 6.1.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż dokonana przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez Mostostal Warszawa S.A. w podmiotach powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.					
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	31.12.2014	1 794	89 274	1 732	26 350
	31.12.2013				
Mostostal. Kielce S.A.	31.12.2014	987	584	896	203
	31.12.2013	3 435	13 874	1 222	1 631
AMK Kraków S.A.	31.12.2014	14		91	96
	31.12.2013	5		91	96
MPB Mielec S.A.	31.12.2014			1 157	100
	31.12.2013			1 157	100
Mostostal Płock S.A.	31.12.2014	16			
	31.12.2013	9			
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2014		120		12
	31.12.2013		110		25
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.2014	4			
	31.12.2013	4		4	
Mostostal Puławy S.A. (przez okres konsolidacji)	31.12.2014	57	2 418		
	31.12.2013	34			
Remak S.A. (przez okres konsolidacji)	31.12.2014				
	31.12.2013	26		759	
Wrobis. S.A. (przez okres konsolidacji)	31.12.2014				
	31.12.2013	22			
Terramost Sp. z o.o. (przez okres konsolidacji)	31.12.2014				
	31.12.2013	65			
Pozostałe jednostki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Acciona S.A.					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2014	64	1 699	18	8 683
	31.12.2013	132	2 454	5	29 635
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2014			23	61
	31.12.2013	3			61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2014			3 925	
	31.12.2013			3 925	
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2014	192		20	
	31.12.2013	330		32	
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2014	18		2	
	31.12.2013			2	
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.2014		27 724	5	652
	31.12.2013	131	546	5	396
Podmioty powiązane razem	31.12.2014	3 147	121 820	7 869	36 157
	31.12.2013	4 196	16 984	7 202	31 944

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

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych:

- wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 229.479 tys. zł (31.12.2013: 275.604 tys. zł).
- wobec Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w kwocie 0 tys. zł (31.12.2013: 8.394 tys. zł).

Koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez jednostki pozostałe wyniosły w 2014 roku 10.488 tys. zł (w 2013 roku 18.271 tys. zł).

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

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe Acciony Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 5.482 tys. zł (gwarancje bankowe).

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

38.1. Jednostka dominująca Mostostalu Warszawa

Na dzień 31.12.2014 r. 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 Mostostalu 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 Mostostalu Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa S.A. należąc do Grupy Kapitałowej ACCIONA S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

38.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i 31 grudnia 2013 r. nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A., jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. osób nadzorujących.

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu w 2014 r. wyniosło 4.264 tys. zł (w 2013 r. 4.828 tys. zł). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 r. wyniosło 172 tys. zł (w 2013 r. 201 tys. zł).

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

39. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

3 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

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

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2014 rok wynosi 265 tys. zł.

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

25 czerwca 2013 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2013 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r. wynosi 150 tys. zł,

- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 rok wynosi 230 tys. zł.

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

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Oprocentowanie pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. i od Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce jest stałe.

40.2. Ryzyko walutowe

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

W 2014 roku Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych ponieważ ekspozycja na ryzyko walutowe, dotyczące rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, nie była wysoka.

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

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

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2014 r. (w 2013 r. o -10 % i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2014 r. w stosunku do euro. Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Analiza wrażliwości za rok bieżący

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2014		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2014 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
	tys. PLN	tys. PLN	RZiS	Kapitały	RZiS	Kapitały
Długoterminowe i krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	377 900	3 238	324	0	-324	0
Środki pieniężne	160 234	143	14	0	-14	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-245 072	-228 784	-22 878	0	22 878	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-358 314	-2 930	-293	0	293	0
Razem	-65 252	-228 333	-22 833	0	22 833	0

Analiza wrażliwości za rok poprzedni

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2013 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	393 510	2 682	268	0	-268	0
Środki pieniężne	71 298	22 924	2 292	0	-2 292	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-387 737	-2 798	-280	0	280	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-292 632	-275 603	-27 560	0	27 560	0
Razem	-224 620	-252 795	-25 280	0	25 280	0

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

40.3. Ryzyko cen towarów

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

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

40.4. Ryzyko kredytowe

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

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

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

Na dzień 31.12.2014 r. maksymalne ryzyko kredytowe Spółki wynosi 949.925 tys. zł (31.12.2013 r. 850.676 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami, krótkoterminowymi aktywami finansowymi, rozliczeniami międzyokresowymi z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych oraz środkami pieniężnymi. Dodatkowo Spółka ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi gwarancjami. W przypadku wyżej wymienionych aktywów na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata ich wartości ani obniżenie jakości kredytowej.

Spółka przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka kredytowego występuje gdy należności przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego. Na dzień bilansowy istotna koncentracja należności nie wystąpiła. Natomiast, dla środków pieniężnych istotna koncentracja przekroczyła 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego określonego powyżej. Wartość środków pieniężnych trzymanych w banku PKO BP wyniosła 127.756 tys. zł, co stanowiło 13 % maksymalnego ryzyka kredytowego.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2014 roku w Spółce wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 372.208 tys. zł. Struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy 327.949 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 146.330 tys. zł), powyżej 12 miesięcy 44.259 tys. zł.

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

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

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2014		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	189 530	55 542
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	314 055	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		44 259
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	4 157	1 748
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	203 931	
Razem	711 673	101 549
Na dzień 31 grudnia 2013		
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	292 632	
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	332 707	
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		55 030
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	11 172	10 160
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe	152 762	
Razem	789 273	65 190

41. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

W roku 2014 strategią Spółka, która pozostała niezmieniona od roku 2013, było obniżenie wskaźnika zadłużenia oraz ratingu kredytowego BB. Rating kredytowy BB obowiązywał przez cały okres sprawozdawczy. Wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 r. i na 31 grudnia 2013 r. przedstawiały się następująco:

	2014	2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (nota 28)	245 072	292 632
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 25)	-160 234	-71 298
Zadłużenie netto	84 838	221 334
Kapitał własny	142 632	88 915
Kapitał ogółem	227 470	310 249
Wskaźnik zadłużenia	37%	71%

42. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych				
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
4) Pożyczki udzielone i należności				
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 596	27 572	5 596	27 572
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	371 067	365 938	371 067	365 938
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 234	71 298	160 234	71 298
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	417 387	413 440	417 387	413 440
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	3 855	3 855	3 855
4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży				

Mostostal Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<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)				
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	326 712	355 514	327 712	355 514
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	8 331	28 380	8 331	28 380
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	44 259	55 030	44 259	55 030
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	55 542		55 542	
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	189 530	292 632	189 530	292 632
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	5 905	21 332	5 905	21 332

* 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.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bilans otwarcia	0	16
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:		
- zmian w przepływach pieniężnych		-12
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)		-4
Bilans zamknięcia	0	0

Inne informacje dotyczące instrumentów finansowych

W 2014 roku strata w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosła 1.983 tys. zł (w 2013 strata z tego tytułu wyniosła 322 tys. zł). Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

W 2014 roku Spółka nie rozliczała instrumentów finansowych.

Spółka w 2013 r. osiągnęła przychody finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych w z tytułu odwrócenia wyceny w kwocie 514 tys. zł oraz przychody finansowe zrealizowane z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych w kwocie 68 tys. zł. Koszty finansowe zrealizowane z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych w 2013 r. wyniosły 426 tys. zł.

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

Do dnia ogłoszenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie sporządzała i nie publikowała innych sprawozdań za okres kończący się 31.12.2014 r.

44. Dotacje rządowe

Spółka ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:
- przychody w 2014 r. wyniosły 4.778 tys. zł (2013 r.: 5.468 tys. zł),
- wydatki w 2014 r. wyniosły 9.084 tys. zł (2013 r.: 10.375 tys. zł).

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w 2014 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 618 osób, w tym na stanowiskach robotniczych (pracownicy fizyczni) - 101 osoby, tj. 16 % i na stanowiskach nierobotniczych 517 osób, tj. 84 %.

Przeciętne zatrudnienie w 2013 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 987 osób, w tym na stanowiskach robotniczych (pracownicy fizyczni) - 206 osoby, tj. 21 % i na stanowiskach nierobotniczych 781 osób, tj. 79 %.

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 05.02.2015 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej umowę, której przedmiotem jest budowa budynku szkoleniowo administracyjnego. Termin realizacji prac Strony ustaliły na 18 miesięcy od momentu przekazania wykonawcy terenu budowy. Wartość kontraktu wynosi 57,6 mln PLN brutto.

W dniu 03.03.2015 r. Spółka podpisała z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. aneks nr 2 do umowy z dnia 13 sierpnia 2014 r. o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego zwiększający dotychczasowy limit 6.000 tys. zł do maksymalnego limitu gwarancyjnego 30.000 tys. zł. Termin obowiązywania umowy określono na 27.02.2016 r.

Warszawa, dnia 13 marca 2015 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Sprawozdanie z działalności
Mostostalu Warszawa S.A.
za 2014 r.**

I. Pozycja rynkowa Spółki

Po ostatnich latach stagnacji w budownictwie rok 2014 dał pierwsze oznaki poprawy koniunktury. W 2014 roku znacznie wzrosła liczba rozpoczętych postępowań przetargowych oraz liczba zawartych kontraktów. Zdarzenia te przełożą się na wyraźny wzrost w produkcji budowlanej w latach kolejnych. Dynamika jej wzrostu może być na początku niższa, ze względu na dużą liczbę inwestycji prowadzonych w trybie "zaprojektuj i wybuduj", a więc z późniejszym rozpoczęciem robót budowlanych.

Obserwowane w ostatnich latach spadki poziomu zatrudnienia w branży budowlanej, charakteryzowały się już znacznie mniejszą dynamiką i według ekspertów 2014 powinien być ostatnim rokiem spadków zatrudnienia. Zjawisku temu towarzyszył lekki wzrost wynagrodzeń w sektorze budownictwa w 2014 roku w odniesieniu do dwóch poprzednich lat. Poprawia się także indeks koniunktury gospodarczej w budownictwie, który osiągnął wyższy poziom niż w poprzednich dwóch latach.

Budownictwo infrastrukturalne i energetyczne, wg szacunków, stanowi 50 – 60% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej realizowanej obecnie w kraju. W I połowie 2014 roku zanotowano jeszcze spadki wielkości produkcji budowlano - montażowej w budownictwie infrastrukturalnym i drogowym, ale były one jednak niższe niż w latach poprzednich, co jest rezultatem powolnego ożywienia w tych sektorach. Dynamika budownictwa kolejowego w roku 2014 była niższa niż oczekiwana. Realizowano wiele opóźnionych projektów z poprzedniego budżetu unijnego. Około 50% wartości inwestycji, które powinny być zakończone do roku 2013 było kontynuowanych w 2014 roku i ich zakończenie spodziewane jest w 2015 r. To z kolei spowoduje opóźnienie rozpoczęcia inwestycji z nowej perspektywy Unii Europejskiej. Rok 2014 był rokiem rozpoczęcia dużych projektów inwestycyjnych w sektorze budownictwa energetycznego. Obecnie realizowane są projekty o wartości około 19,4 mld zł, w tym przede wszystkim budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole, Kozienice i Stalowej Woli. Perspektyw dla tego sektora są bardzo dobre. W fazie przetargowej znajdują się projekty o łącznej wartości ponad 32 mld zł, natomiast w fazie przygotowania projekty o wartości ponad 50 mld zł (w tym projekt budowy elektrowni jądrowej).

Budownictwo ogólne komercyjne, szacowane na 30 – 35% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej, charakteryzowało się najmniejszą dynamiką zmian w całym sektorze budownictwa. Zanotowano niewielki wzrost inwestycji przemysłowo – magazynowych oraz biurowych oraz niewielkie spadki inwestycji w zakresie budownictwa handlowo-usługowego i użyteczności publicznej.

Budownictwo mieszkaniowe, bez budownictwa indywidualnego, szacowane na 10 – 15% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej w roku 2014 zanotowało znaczny wzrost w zakresie rozpoczętych inwestycji developerskich. Ma to bezpośredni związek z wdrożeniem rządowego programu „mieszkanie dla młodych”, dużo lepszą sprzedażą mieszkań w roku poprzednim oraz wzrostem cen gotowych mieszkań. Czynnikiem hamującym ewentualny wzrost sektora może być konieczność zwiększania wkładu własnego przy kredycie hipotecznym od 5% w 2014 do 20% w roku 2017.

Rok 2014 był rokiem stabilizacji sytuacji finansowej i produkcyjnej oraz powrotu na ścieżkę rentowności dla Mostostalu Warszawa S.A. Działania restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce od 2013 r. zaczęły przynosić oczekiwane efekty. Podjęte przez Zarząd decyzje o dopasowaniu struktury zatrudnienia do liczby realizowanych kontraktów oraz pozyskiwanie rentownych kontraktów, przyczynią się do osiągnięcia pozytywnych wyników w latach następnych.

Spółki Grupy Kapitałowej swoją działalność koncentrowały na większości segmentów rynku budowlanego. Najważniejsze budowy oddane przez Grupę Mostostal Warszawa w bieżącym roku to m.in. Kraków Arena (Centrum Konferencyjno-Sportowe), Centrum Nauk Stosowanych na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach, Galeria Handlowa „Brama Mazur” w Elku, Obwodnica Opalenicy, most drogowy w Toruniu, czy zakończenie montażu kotła na biomasę w Karlstad.

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

- opieraniu swojej działalności na efektywnej strukturze organizacyjnej gwarantującej stabilizację wyników finansowych oraz wzrost marż umożliwiający dalszy rozwój,
- realizacji inwestycji z zachowaniem najwyższej jakości, dbanie o bezpieczeństwo pracy na budowach i popieranie inicjatyw z tym związanych,
- wzmacnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,

- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

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	2014			2013	
	tys. zł	%	2013=100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produktów w tym:	1 004 017	100	103%	973 845	100
Segment inżynieryjno – przemysłowy	648 896	65	132%	489 306	50
Segment ogólnie – budowlany	315 962	32	65%	483 559	50
Przychody nieprzypisane	3 159	3	322%	980	0

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

segment inżynieryjno – przemysłowy:

- budowa zakładu technicznego unieszkodliwiania odpadów w Szczecinie – 205.545 tys. zł,
- budowa bloków energetycznych w elektrowni Opolo – 131.248 tys. zł
- budowa stadionu w Tychach – 63.934 tys. zł,
- prace wykonane na rzecz LW Bogdanka S.A. – 54.396 tys. zł,

segment ogólnie – budowlany:

- budowa hali sportowo – widowiskowej w Krakowie – 68.343 tys. zł,
- budowa Centrum Kulturalno – Kongresowego na Jordankach w Toruniu – 57.534 tys. zł,
- budowa galerii handlowej w Elku – 56.078 tys. zł,
- budowa Centrum Energetyki dla Akademii Górniczo - Hutniczej – 51.493 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług były Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie (budowa spalarni w Szczecinie) z udziałem w sprzedaży 20% i PGE GIEK S.A. (budowa elektrowni w Opolu) z udziałem w sprzedaży 13 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Spółki w 2014 roku

22 stycznia 2014 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu spółki zależnej Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 "WROBIS" S.A. z siedzibą we Wrocławiu (98,05% udziału w kapitale i głosach).

27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest uregulowanie: (a) zasad, warunków i trybu nabycia akcji spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu przez MW Legal; (b) zasad, warunków i trybu nabycia udziałów w MW Legal przez ZARMEN; (c) zasad dofinansowania Remaku S.A. przez ZARMEN. Mostostal Warszawa posiada 100% udziałów w MW Legal, która jest spółką celową. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa oraz Mostostal Płock zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji Spółki posiadanych przez Mostostal Warszawa, oraz 300.050 akcji Remak S.A. posiadanych przez Mostostal Płock, Mostostal Warszawa. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji będzie wynosić 5.917.140 PLN, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa będzie wynosić 4.716.940 PLN, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock będzie wynosić 1.200.200 PLN. Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa, w księgach rachunkowych Mostostal Warszawa wynosi 3.803.272 PLN.

27 stycznia 2014 roku Spółka zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim (dalej "Kupujący") umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5,0 tys. zł brutto, Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 "WROBIS" S.A. Akcje stanowią 98,05% wszystkich akcji Spółki istniejących w dniu zawarcia Umowy oraz reprezentują 98,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

31 stycznia 2014 roku konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Rafako S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A. (łącznie "Generalny Wykonawca") otrzymało od Zamawiającego Polecenie Rozpoczęcia Prac na Projekcie Opole. Od momentu otrzymania tego dokumentu rozpoczęła się realizacja budowy bloków energetycznych w Opolu przez Konsorcjum dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

8 kwietnia 2014 roku Spółka zbyła na rzecz ZARMEN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: ZARMEN) 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej: MW Legal), będącej spółką celową, która to posiada 49,31 % akcji w kapitale zakładowym spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu.

17 kwietnia 2014 roku Spółka jako partner konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. - Lider i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. - Partner („Wykonawca”) zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4.399.038.500 PLN netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie należne Wykonawcy jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z umową konsorcjum (patrz raport bieżący nr 31/2013) Rafako S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego ww. udziałowi prac wymaganych Umową. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy.

4 sierpnia 2014 r Spółka podpisała z Uniwersytetem Śląskim umowę na wykonanie inwestycji pod nazwą: „Opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej oraz wykonanie obiektu pod nazwą „Centrum Nauk Stosowanych (CNS) – II etap Śląskiego Międzyuczelnianego Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych”. Wartość umowy wynosi 21 464 056,88 zł brutto. Datę realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 30.09.2015 r.

6 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała z Warmia i Mazury Sp. z o.o. umowę na „Budowa budynku Terminala Lotniskowego Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach wraz z infrastrukturą towarzyszącą i budynkiem wiaty technicznej”. Wartość kontraktu wynosi 56 450 644,61 zł. brutto. Termin wykonania robót strony ustaliły na 31.08.2015 r.

3 października 2014 r. Spółka zawarła z Zamawiającym - Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta umowę na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn: "Warszawska Przestrzeń Technologiczna - Centrum Kreatywności Targowa". Wartość kontraktu wynosi 22.926 tys. zł. brutto. Termin realizacji do 30.11.2016 r.

22.12.2014 r. Spółka zawarła z Regionalnym Centrum Gospodarki Wodno-Ściekowej S.A. z siedzibą w Tychach umowę, której przedmiotem jest "Budowa Parku Wodnego w Tychach". Termin realizacji całości prac Strony ustaliły na 29 miesięcy od daty podpisania umowy. Wartość kontraktu wynosi: 114,61 mln PLN brutto.

22 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. sprzedał High Business sp. z o.o. 8.180.000 akcji stanowiących 99,76 % kapitału zakładowego Mostostal Puławy S.A. za kwotę 63.000 tys. zł.

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 31.12.2014 r.

5. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w 2014 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 2014 r. w nocy 38.

6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w 2014 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła następujące pożyczki:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	25.02.2014	5 000	PLN	25.02.2015
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	01.08.2014	5 000	PLN	01.08.2015

Wyżej wymienione pożyczki zostały spłacone w 2014 r.

W dniu 24.11.2014 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 24.11.2015 r. pożyczki udzielonej w 2011 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 15.694 tys. EUR.

W dniu 05.12.2014 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 05.12.2015 r. pożyczki udzielonej w 2012 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 15.729 tys. EUR.

W dniu 27.05.2014 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 27.05.2015 r. pożyczki udzielonej w 2013 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 15.669 tys. EUR, która została częściowo spłacona w grudniu 2014 w kwocie 3.000 tys. EUR i następnie aneksem z 30.12.2014 r. został wydłużony termin jej spłaty do 27.05.2016 r.

W dniu 05.08.2014 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał aneks przedłużający termin spłaty do dnia 05.08.2015 r. pożyczki udzielonej w 2013 r. przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 9.000 tys. EUR.

W grudniu 2014 r. Mostostal Warszawa dokonał spłaty niektórych otrzymanych pożyczek wraz z odsetkami do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 12.356 tys. EUR.

Po tej spłacie wykaz pożyczek według stanu na 31.12.2014 r., otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A., wygląda następująco (w tys. EUR):

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A.	24.11.2011	15 694	EUR	24.11.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	05.12.2012	15 729	EUR	05.12.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	27.05.2013	12 669	EUR	27.05.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	05.08.2013	9 000	EUR	05.08.2015

Wykaz otrzymanych pożyczek przeniesionych na kapitał rezerwowy:

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

Podpisane przez Spółkę umowy kredytowe:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.12.2014 r.	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7 866	15.10.2015	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	4 837	30.06.2015	Wibor 3M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	2 891	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

W 2014 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

7. Pożyczki udzielone w 2014 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 40.074 tys. zł, oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 18.552 tys. zł.

9. Emisje papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2014 r.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w 2014 r. zachowała płynność finansową. Na 31.12.2014 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 160.234 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było wygenerowanie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej związanej między innymi z realizacją kontraktu na budowę elektrowni w Opolu. 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 245.072 tys. zł. Zarząd Spółki 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek w łącznej kwocie 229.479 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu zarządzanie zasobami finansowymi było odpowiednie do sytuacji, w jakiej znalazła się Spółka. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz rozpoczęcie realizacji kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki będzie ulegała poprawie w roku 2015.

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 mającymi wpływ na wyniki 2014 roku były:

- sprzedaż akcji Mostostal Puławy S.A., na której Spółka zrealizowała zysk w kwocie 50.607 tys. zł,
- sprzedaż akcji Remak S.A. na której zrealizowany zysk wyniósł 913 tys. zł,
- otrzymanie odsetek od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od zdeponowanego zabezpieczenia w kwocie 3.683 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,
- utrzymywanie się niekorzystnych tendencji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmian podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2015 r. na poziomie zbliżonym do roku 2014,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W 2014 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	2014	2013
Jose Angel Andres Lopez	1021	788
Miguel Angel Heras Llorente	794	595
Jacek Szymanek	703	636
Carlos Resino Ruiz – w zarządzie od 26 czerwca 2014	277	
Miguel Vegas Solano – w zarządzie do 26 czerwca 2014	528	771
Krzysztof Sadłowski – w zarządzie do 24 czerwca 2014	941	759
Marek Józefiak – w zarządzie do 26.04.2013 r.		1 279
Razem	4 264	4 828

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

Imię i nazwisko	2014	2013
Neil Balfour	69	67
Piotr Gawryś	69	67
Leszek Wysocki – w radzie nadzorczej do 26.06.2014	35	67
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0	0
Raimundo Fernández – Cuesta Laborde	0	0
Razem	173	201

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. nie pobierali w 2014 r. oraz w 2013 r. wynagrodzeń w spółkach zależnych.

18. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2014r.:

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

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

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

20. Programy akcji pracowniczych

W spółce nie ma programów akcji pracowniczych.

21. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

3 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2014 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

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

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

25 czerwca 2013 r. Emitent zawarł umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2013 r. Wartość wynagrodzenia netto za:

- przegląd sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2013 r. wynosi 150 tys. zł,
- badanie sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 rok wynosi 230 tys. zł.

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

II. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3 % w porównaniu do 2013 r. i osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 62.047 tys. zł (w 2013 roku strata wyniosła 143.704 tys. zł).

W 2014 roku został wyhamowany spadek przychodów ze sprzedaży Spółki. Działania związane z restrukturyzacją, zakończenie realizacji szeregu nierentownych kontraktów oraz wejście do realizacji nowych kontraktów, które są rentowne zaowocowało osiągnięciem dodatniego wyniku na sprzedaży.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 12.052 tys. zł. Główną przyczyną było ujemne saldo odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.329 tys. zł.

Na działalność finansowej Spółka osiągnęła zysk w kwocie 38.923 tys. zł co było głównie związane ze sprzedażą akcji spółek zależnych, na której zrealizowany zysk wyniósł 51.414 tys. zł oraz kosztami odsetek od pożyczek i kredytów wyniosły, które wyniosły 11.135 tys. zł.

Spółka w efekcie powyższych zdarzeń zakończyła rok 2014 rok zyskiem netto w kwocie 53.717 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku strata netto wyniosła 245.436 tys. zł).

Suma bilansowa na 31.12.2014 r. wyniosła 1.230.559 tys. zł i w stosunku do końca roku 2013 zwiększyła się o 8%. Aktywa obrotowe wzrosły o 11 % do kwoty 982.862 tys. zł. Na 31.12.2014 r. 12 % aktywów było finansowane kapitałami własnymi. Na koniec 2013 r. wskaźnik ten wyniósł 8 %.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

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

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w nocie 40 sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 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 za IV kwartał, Spółka nie umieszcza tego typu danych.

pkt. 5 – Kandydaty na członków Rady Nadzorczej przedstawiane są Emitentowi zwykle w trakcie Walnego Zgromadzenia, natomiast kandydaty 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	5,09%	5,09%

e) Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia

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. Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu,
2. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu,
3. Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu od 26 czerwca 2014,
4. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu do 26 czerwca 2014,
5. Jacek Szymanek – Członek Zarządu,
6. Krzysztof Sadłowski – Członek Zarządu do 24 czerwca 2014.

Sposób działania organu Zarządzającego, został opisany w pkt h.

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

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
3. Raimundo Fernández – Cuesta Laborde – Członek Rady Nadzorczej
4. Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
5. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,
6. Leszek Wysocki – Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2014.

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 752.396 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 101.426 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia 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	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.

Mostostal Warszawa S.A.

29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 315	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.

11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), 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 - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	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	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
04-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckie 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNC 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 785	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

V. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2014 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 13 marca 2015 r.

Podpisy:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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. A Nr 2236/90. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego – Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008820.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-02-04-995, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012059053.
- d. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 44.801.224,00 zł i składał się z 20.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Korekta hiperinflacyjna wyniosła 24.801.224,00 zł. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 142.632 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	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
	20.000.000	20.000.000		100,0

- 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 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

◦	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
◦	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
•	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
•	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	od 26.06.2014
◦	Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	do 26.06.2014
◦	Krzysztof Sadłowski	Członek Zarządu	do 24.06.2014

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 Giełdzie 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 13 marca 2015 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 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 223 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2014 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 3 czerwca 2014 r. w okresie:
 - o badanie wstępne od 17 do 28.11.2014 r.;
 - o badanie końcowe od 26.01 do 13.03.2015 r. (z przerwami).

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	247 697	252 271	(4 574)	(1,8)	20,1	22,1
Aktywa obrotowe	982 862	887 599	95 263	10,7	79,9	77,9
Aktywa razem	1 230 559	1 139 870	90 689	8,0	100,0	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny	142 632	88 915	53 717	60,4	11,6	7,8
Zobowiązania razem	1 087 927	1 050 955	36 972	3,5	88,4	92,2
Kapitał własny i zobowiązania	1 230 559	1 139 870	90 689	8,0	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1 004 017	973 845	30 172	3,1	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(941 970)	(1 117 549)	175 579	(15,7)	(93,8)	(114,8)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	62 047	(143 704)	205 751	(143,2)	6,2	(14,8)
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	53 717	(245 436)	299 153	(121,9)	5,4	(25,2)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Zysk/(Strata) netto	53 717	(245 436)	299 153	(121,9)	5,4	(25,2)
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-	(17)	(17)	(100,0)	-	-
Całkowite dochody ogółem	53 717	(245 453)	299 170	(121,9)	5,4	(25,2)

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	143 dni	133 dni	57 dni
- szybkość obrotu zapasów	3 dni	4 dni	4 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	5%	(25%)	(5%)
- rentowność sprzedaży brutto	4%	(18%)	(6%)
- ogólna rentowność kapitału	46%	(222%)	(56%)
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	88%	92%	90%
- szybkość obrotu zobowiązań	116 dni	121 dni	82 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,2	0,9	0,9
- wskaźnik płynności II	1,1	0,9	0,9

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

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

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 -1,0% (2013 r.: 0,7%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.230.559 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 90.689 tys. zł, tj. o 8%. Wzrost sumy bilansowej wynikał głównie z wyższego zł salda zaliczek na roboty budowlane w kwocie 66.362 tys. zł. oraz wyższego salda środków pieniężnych w kwocie 88.936 tys. zł. Jednocześnie zmniejszeniu uległo saldo rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 24.434 tys. zł oraz saldo należności długoterminowych z tyt. dostaw i usług o kwotę 21.976 tys. zł.
- Na dzień bilansowy, podobnie jak w 2013 roku, największą pozycją po stronie aktywów było saldo rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów w kwocie 417.387 tys. zł które wzrosło o 3.947 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, tj. o 1%. Na dzień bilansowy Spółka ujęła roszczenia wobec niektórych zamawiających w rozliczeniach międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów.
- Kapitał własny Spółki wyniósł na koniec badanego okresu 142.632 tys. zł i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 53.717 tys. zł w skutek wygenerowanego zysku netto.
- Długoterminowe zobowiązania wzrosły o kwotę 155.920 tys. zł głównie na skutek otrzymanych zaliczek długoterminowych na realizację kontraktów budowlanych w kwocie 119.705 tys. zł oraz w wyniku reklasyfikacji pożyczki do zobowiązań długoterminowych w kwocie 55.542 tys. zł w związku z podpisanym aneksem.
- Stopa zadłużenia zmniejszyła się z 92% na koniec roku ubiegłego do poziomu 88% na koniec roku bieżącego m.in. w skutek spłaty pożyczki w kwocie 64.562 tys. zł oraz w wyniku wygenerowanego zysku netto w kwocie 53.717 tys. zł] w 2014 roku. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio ze 121 dni do 116 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.004.017 tys. zł i wzrosły o 30.172 tys. zł, tj. o 3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była realizacja kontraktów budowlanych. Na działalności tej Spółka zanotowała zmniejszenie przychodów o kwotę 14.424 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 2%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 734.266 tys. zł, co stanowi 78% wartości pozycji „koszt własny sprzedaży”. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 140.133 tys. zł, tj. o 16%, co spowodowane było głównie poprawą rentowności realizowanych kontraktów budowlanych w stosunku do roku poprzedniego.
- Przychody finansowe wyniosły 63.760 tys. zł i wzrosły w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym o 55.003 tys. zł, co wynikało głównie ze sprzedaży spółki zależnej – Mostostalu Puławy S.A. w grudniu 2014 roku.

Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

- Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 1,2 i 1,1 co stanowiło poprawę w stosunku do ubiegłego roku obrotowego kiedy wskaźniki te wyniosły 0,9.

W 2014 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 53.717 tys. zł oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 99.065 tys. zł podczas gdy w 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 245.463 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 231.079 tys. zł. Kapitał własny na dzień bilansowy był dodatni i wyniósł 142.632 tys. zł a aktywa obrotowe wyniosły 982.862 tys. zł i były wyższe o 129.002 tys. zł od zobowiązań krótkoterminowych.

Dodatkowo, spółka powiązana udzielająca finansowania potwierdziła pisemnie dnia 11 lutego 2015 r., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczek w łącznej kwocie 173.937 tys. zł, których termin płatności przypada na 2015 r., zostaną one przedłużone.

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 2014 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.
- 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 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 13 maja 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 r. strata za rok poprzedni w wysokości 245 436 tys. zł została pokryta z zysków przyszłych lat.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.
- i. Dokonałiśmy 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 2014 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 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

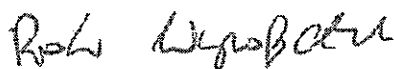
Mostostal Warszawa S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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 13 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią z zastrzeżeniami i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. z dnia 13 marca 2015 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, 13 marca 2015 r.