

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

za okres 01.01.2011 roku - 31.12.2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

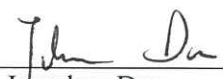
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie ul. Konstruktorska 11 A, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia budżetu przychodów i kosztów. Jak opisano w nocie 9.1 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca Grupy, na podstawie szacunków Zarządu, ujęła w budżecie przychodów części kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczeń wobec zamawiających oraz rozpoznała z tego tytułu wynik netto w kwocie 85 milionów złotych. Na dzień wydania niniejszej opinii prawdopodobieństwo zaakceptowania tych roszczeń przez zamawiających oraz wiarygodny szacunek ich ostatecznej wartości nie są możliwe do niezależnego ustalenia, w związku z czym, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że rozpoznanie kwoty tych roszczeń w budżetowanych przychodach tych kontraktów oraz w przychodach ze sprzedaży Grupy za 2011 rok spełnia wymogi standardu.
5. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej w punkcie 4, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident


Jarosław Dac
biegły rewident
nr 10138

Warszawa, dnia 19 marca 2012 roku

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

za okres 01.01.2011 roku - 31.12.2011 roku

List do Akcjonariuszy – Raport Roczny 2011

Roczne sprawozdanie Zarządu Mostostalu Warszawa SA z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2011, które składamy na Państwa ręce jasno pokazuje, że mimo wyjątkowo niesprzyjających warunków gospodarczych oraz nieprzyjaznego otoczenia ekonomicznego panującego w tym czasie w kraju, czynników szczególnie mocno odciskających swoje piętno na branży budowlanej, Mostostal Warszawa w sposób bezapelacyjny pozostaje jedną z wiodących firm branżowych na polskiej scenie.

W roku 2011 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa osiągnęła najwyższy wynik sprzedaży w swojej wieloletniej historii wypracowując przychody w kwocie 3,4 miliarda złotych. To ponad 30 % więcej niż wartość sprzedaży w roku 2010 czy 2009, okresie powszechnie uznawanym za „lata tłuste” w polskiej branży budowlanej.

W roku 2011 Mostostal Warszawa zakończył realizację – w rekordowym tempie – najważniejszego w swojej historii obiektu inżynierskiego – Mostu Rędziańskiego we Wrocławiu. To budowla wyjątkowa pod każdym względem, nie tylko w skali krajowej, ale europejskiej czy światowej, która stanowi doskonałe połączenie znakomitej architektury, zaawansowanej myśli technicznej i najwyższej próby kunsztu budowlanego.

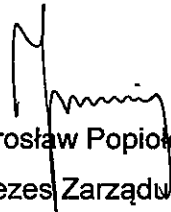
W roku 2011 nadal umacnialiśmy naszą silną pozycję na rynku budownictwa edukacyjnego – realizując obiekty dla uczelni wyższych między innymi w Białymstoku, Łodzi, Katowicach, Krakowie, Poznaniu i Toruniu. Podobnie budowa obiektów w dziedzinie ochrony zdrowia stała się jedną z naszych specjalności – stawiamy obiekty szpitalne w takich miastach jak Lublin, Kraków, Nowy Sącz, Szczecin czy Wrocław. Możemy pochwalić się realizacją licznych projektów z zakresu infrastruktury sportowej – basenów, aquaparków oraz hal sportowych.

W tymże roku Spółka, po wieloletnich staraniach pozyskała największy w swojej historii kontrakt z zakresu budownictwa energetycznego – inwestycję realizowaną w konsorcjum i obejmującą budowę 2 bloków energetycznych dla Elektrowni Opole o wartości 11,5 miliarda złotych. To niezwykle prestiżowy projekt, którego realizacja otwiera przed firmą zupełnie nowe perspektywy.

Rok 2011 był także okresem wyjątkowym na rynku inwestycji infrastrukturalnych. Z jednej strony mieliśmy do czynienia z kulminacyjną falą projektów wchodzących w końcowe fazy realizacji, a jednocześnie w sposób niezwykle spektakularny zaczęły ujawniać się skutki działań administracji rządowej zmierzających do niekontrolowanego otwarcia rynku polskiego dla wszelkiego rodzaju konkurencji, bez stosowania jakichkolwiek mechanizmów

zapewniających jego normalne funkcjonowanie, a także kontraktowym przerzuceniu wszelkich odpowiedzialności, ryzyk i ciężarów realizacji na wykonawców.

Pomimo niezwykle trudnej sytuacji ekonomicznej w Europie oraz na świecie, która ma swój negatywny wpływ na Polski rynek, również budowlany, można stwierdzić, że Mostostal Warszawa znajduje się obecnie w silnej i stabilnej kondycji technicznej, organizacyjnej i operacyjnej.



Jarosław Popiołek
Prezes Zarządu

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSFF

w walucie zł

data przekazania: 2012-03-20

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

Budownictwo (bud)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-673

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Konstruktorska

11 a

(ulica)

(numer)

022 5485660

022 5485666

(telefon)

(fax)

info@mostostal.waw.pl

mostostal.waw.pl

(e-mail)

(www)

526-020-49-95

012059053

(NIP)

(REGON)

Ernst & Young Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody ze sprzedaży	3 396 338	2 570 369	820 352	641 886
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-70 298	156 576	-16 980	39 101
III. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-144 767	84 333	-34 967	21 060
IV. Zysk (strata) brutto	-149 102	87 981	-36 014	21 971
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-128 304	65 897	-30 991	16 456
Zysk (strata) netto				
VI. przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-124 530	62 488	-30 079	15 605
VII. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	-3 774	3 409	-912	851
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-192 612	127 356	-46 524	31 804
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 973	-36 061	-2 167	-9 005
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	42 681	-60 416	10 309	-15 087
XI. Środki pieniężne na koniec okresu	301 163	460 067	68 186	116 170
XII. Aktywa razem	1 939 793	1 627 475	439 185	410 947
XIII. Zobowiązania długoterminowe	121 565	114 422	27 523	28 892
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	1 371 645	925 392	310 552	233 667
XV. Zobowiązania razem	1 493 210	1 039 814	338 075	262 559
XVI. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	381 528	517 633	86 381	130 706
XVII. Kapitał własny ogółem	446 583	587 661	101 110	148 388
XVIII. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 143	11 313
XIX. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-124 530	62 488	-30 079	15 605
XXI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł	-6,23	3,12	-1,50	0,78
XXIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-6,23	3,12	-1,50	0,78

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
RS_2011.pdf	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-19	Jarosław Popiolek	Prezes Zarządu	
2012-03-19	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2012-03-19	Andrzej Sitkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
2012-03-19	Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
2012-03-19	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2012-03-19	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
2012-03-19	Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	

Warszawa, dn. 19.03.2012 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

Oświadczamy również, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa – Ernst & Young Audit Sp. z o.o. dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

	Numer strony
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Skonsolidowany bilans	2
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia	5
1. Informacje ogólne	5
2. Skład Grupy	5
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
Numery not	
5. Istotne zasady rachunkowości	8
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
5.2 Oświadczenie o zgodności	9
5.3 Szacunki - ważne oszacowania i założenia	9
5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
5.5 Zasady konsolidacji	11
5.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach	12
5.7 Udział we wspólnym przedsięwzięciu	12
5.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
5.9 Rzeczowe aktywa trwałe	13
5.10 Koszty finansowania zewnętrznego	14
5.11 Nieruchomości inwestycyjne	14
5.12 Wartości niematerialne	14
5.13 Koszty prac badawczych i rozwojowych	15
5.14 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	15
5.15 Instrumenty finansowe	16
5.16 Utrata wartości aktywów finansowych	17
5.17 Wbudowane instrumenty pochodne	18
5.18 Instrumenty zabezpieczające	19
5.19 Zapasy	20
5.20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
5.21 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
5.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
5.23 Rezerwy	21
5.24 Odprawy emerytalne	21
5.25 Leasing	22
5.26 Przychody	22
5.27 Podatek dochodowy	23
5.28 Dotacje rządowe	25
5.29 Zysk (strata) netto na akcję	25
6. Zmiany zasad rachunkowości	25
7. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie	26
8. Sprawozdawczość według segmentów rynku	28
9. Przychody i koszty	29
9.1 Długoterminowe kontrakty budowlane	29
9.2 Koszty według rodzaju	29
9.3 Pozostałe przychody operacyjne	30
9.4 Pozostałe koszty operacyjne	30
9.5 Przychody finansowe	30
9.6 Koszty finansowe	30
10. Podatek dochodowy	31
11. Odroczonego podatek dochodowy	32
12. Działalność zaniechana	33
13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	33
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
15. Wartości niematerialne	34
16. Rzeczowe aktywa trwałe	35

17.	Należności długoterminowe	36
18.	Nieruchomości inwestycyjne	36
19.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36
20.	Długoterminowe aktywa finansowe	37
21.	Inne inwestycje długoterminowe	37
22.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37
23.	Świadczenia pracownicze - świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	37
24.	Zapasy	38
25.	Należności krótkoterminowe	38
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
27.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39
28.	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	39
29.	Kapitały	40
29.1	Kapitał podstawowy	40
29.2	Kapitał zapasowy / rezerwy	40
29.3	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	40
29.4	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	40
30.	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	41
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	41
32.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41
33.	Rezerwy	42
33.1	Zmiany stanu rezerw	42
33.2	Rezerwa restrukturyzacyjna	42
33.3	Rezerwy na odprawy emerytalne, rezerwy na przewidywane straty na kontrakcie, rezerwy na sprawy sądowe	42
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43
35.	Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	43
36.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	43
37.	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	43
38.	Zobowiązania pozabilansowe	44
38.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	44
38.2	Zabezpieczenia umów handlowych	44
38.3	Sprawy sądowe	44
38.4	Rozliczenia podatkowe	44
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	45
39.1	Jednostka dominująca całej Grupy.	46
39.2	Jednostka stowarzyszona	46
39.3	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	46
39.4	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	46
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
40.1	Ryzyko stopy procentowej	47
40.2	Ryzyko walutowe	48
40.3	Ryzyko cen towarów	49
40.4	Ryzyko kredytowe	49
40.5	Ryzyko związane z płynnością	49
41.	Instrumenty finansowe - Wartości godziwe	50
42.	Różnice pomiędzy danymi z skonsolidowanego raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi	52
43.	Dotacje rządowe	52
44.	Struktura zatrudnienia	52
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	52
	Załącznik "nota 31 kredyty"	53
	Załącznik "nota 38.3 sprawy sądowe"	55

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za 2011 rok

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz od 01.01.2010 do 31.12.2010

dane w tys. zł				
L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.11 - 31.12.11	01.01.10 - 31.12.10
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży	9.1	3 396 338	2 570 369
	Przychody ze sprzedaży produktów		3 309 793	2 431 952
	Przychody ze sprzedaży usług		75 770	109 022
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 775	29 395
II	Koszt własny sprzedaży	9.2	3 466 636	2 413 793
III	Zysk brutto ze sprzedaży		-70 298	156 576
IV	Koszty sprzedaży		1 714	1 094
V	Koszty ogólnego zarządu		73 248	86 780
VI	Pozostałe przychody operacyjne	9.3	36 179	31 225
VII	Pozostałe koszty operacyjne	9.4	35 686	15 594
VIII	Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		-144 767	84 333
IX	Przychody finansowe	9.5	13 857	21 190
X	Koszty finansowe	9.6	18 192	13 569
XI	Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0	-3 973
XII	Zysk / (Strata) brutto		-149 102	87 981
XIII	Podatek dochodowy	10.	-20 798	22 084
	a) część bieżąca		7 157	7 486
	b) część odroczone		-27 955	14 598
XIV	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		-128 304	65 897
XV	Działalność zaniechana	12.		
XVI	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XVII	Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy		-128 304	65 897
	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13.	-124 530	62 488
	Zysk/ (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-3 774	3 409
	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-124 530	62 488
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-6,23	3,12
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-6,23	3,12

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz od 01.01.2010 do 31.12.2010

		dane w tys. zł	
	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.11 - 31.12.11	01.01.10 - 31.12.10
	Zysk / (strata) netto za okres	-128 304	65 897
	Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	-149	-149
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	695	-455
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-1 089	1 373
	Zyski / straty z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	207	-232
	Inne całkowite dochody	-36	-63
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-372	474
	Całkowite dochody ogółem	-128 676	66 371
	przypisane Akcjonariuszom jednostki dominującej	-125 105	63 174
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	-3 571	3 197

**Skonsolidowany bilans
na 31.12.2011 roku, 31.12.2010 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
I	I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		436 462	406 534
I.1	1. Wartości niematerialne	15.	8 412	6 031
I.2	2. Rzeczowe aktywa trwałe	16.	313 976	301 070
I.3	3. Należności długoterminowe	17.	31 244	34 498
I.4	4. Nieruchomości inwestycyjne	18.	972	972
I.5	5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	19.	0	0
I.6	6. Długoterminowe aktywa finansowe	20.	5 097	5 097
I.7	7. Inne inwestycje długoterminowe	21.	0	10 377
I.8	8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.	75 157	47 676
I.9	9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.	1 604	813
II	II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 503 331	1 220 941
II.1	1. Zapasy	24.	63 144	65 902
II.2	2. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	25.	546 302	433 387
II.3	3. Należności z tytułu podatku dochodowego	25.	3 373	29 521
II.4	4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.	301 163	460 067
II.5	5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27.	368	1 117
II.6	6. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	28.	551 864	202 433
II.7	7. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	28.	37 117	28 514
	Aktywa razem		1 939 793	1 627 475
L.P	PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
I	I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	29.	381 528	517 633
I.1	1. Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	3. Akeje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	4. Kapitał zapasowy / rezerwy		455 646	415 390
I.5	5. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		410	-23
I.6	6. Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-119 329	57 465
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		5 201	-5 023
	zysk / (strata) za okres		-124 530	62 488
II	II. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30.	65 055	70 028
III	III. Kapitał własny ogółem		446 583	587 661
IV	IV. Zobowiązania długoterminowe		121 565	114 422
IV.1	1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31.	6 002	6 432
IV.2	2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	36.	55 800	54 146
IV.3	3. Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom		45 427	38 962
IV.4	4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.	5 030	5 755
IV.5	5. Rezerwy długoterminowe	33.	9 074	8 866
IV.6	6. Długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	32.	0	0
IV.7	7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		232	261
V	V. Zobowiązania krótkoterminowe		1 371 645	925 392
V.1	1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31.	114 387	14 726
V.2	2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	36.	27 158	21 004
V.3	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34.	687 573	424 980
V.4	4. Podatek dochodowy		2 194	1 806
V.5	5. Pozostałe zobowiązania	35.	82 239	74 330
V.6	6. Rezerwy krótkoterminowe	33.	115 234	79 163
V.7	7. Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	37.	70 637	61 718
V.8	8. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	37.	272 223	247 665
VI	VI. Zobowiązania razem		1 493 210	1 039 814
	Pasywa razem		1 939 793	1 627 475

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 12 miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz od 01.01.2010 do 31.12.2010**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	01.01.11 - 31.12.11	01.01.10 - 31.12.10
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)		-149 102	87 981
I.2	Korekty o pozycje:		-43 510	39 375
I.2.1	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	3 973
I.2.2	Amortyzacja		40 105	35 371
I.2.3	Różnice kursowe		466	465
I.2.4	Odsetki otrzymane i zapłacone		10 828	3 234
I.2.5	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-4 351	-98
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-108 353	18 952
I.2.7	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 758	-30 178
I.2.8	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		285 133	93 155
I.2.9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-333 839	-44 736
I.2.10	Zmiana stanu rezerw		44 440	1 995
I.2.11	Podatek dochodowy zapłacony		19 380	-41 183
I.2.12	Pozostałe		-77	-1 575
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-192 612	127 356
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 254	1 105
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-25 375	-29 738
II.3	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.4	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.5	Sprzedaż aktywów finansowych		1 900	0
II.6	Likwidacja lokaty terminowej		10 099	
II.7	Nabycie aktywów finansowych		0	-72
II.8	Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	0
II.9	Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		0	0
II.10	Odsetki otrzymane i zapłacone		232	1 433
II.11	Splata udzielonych pożyczek		0	0
II.12	Udzielenie pożyczek		0	-420
II.13	Pozostałe		-83	-8 369
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-8 973	-36 061
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-25 298	-19 247
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		102 358	14 460
III.4	Splata pożyczek/kredytów		-9 861	-14 455
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	14.	-11 000	-28 000
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	14.	-1 402	-7 756
III.7	Odsetki zapłacone		-9 653	-5 343
III.8	Pozostałe		-2 463	-75
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		42 681	-60 416
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-158 904	30 879
	Różnice kursowe netto		64	439
V	Środki pieniężne na początek okresu		460 067	429 188
	Środki pieniężne Spółek włączonych / wyłączonych z konsolidacji		0	0
VI	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	26.	301 163	460 067
	O ograniczonej możliwości dysponowania		2 816	2 901

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy rozpatrywać łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany stanu (w okresie 12 miesięcy 2011 roku) w poszczególnych pozycjach zaprezentowanych w bilansie różnią się od zmian w działalności operacyjnej przepływu środków pieniężnych w następujących pozycjach:

- należności - o kwotę 1.308 tys. zł: 1.308 obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej;
- zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek - o kwotę - 8.195 tys. zł: -7.710 zobowiązania z tyt. faktoringu Mostostal Plock, -485 tys. zł pozostałe
- rozliczeń międzyokresowych i rezerw - o kwotę -27.876 tys. zł: -27.795 tys. zł - podatek odroczony; -81 tys. zł - pozostałe.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	
2011 ROK okres od 01.01.2011 do 31.12.2011								
Stan na 1 stycznia 2011 roku	44 801	0	0	415 390	-23	57 465	517 633	587 661
Zysk (strata) za okres				0	0	-124 530	-124 530	-128 304
Inne całkowite dochody				0	433	-1 008	-575	-372
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	433	-125 538	-125 105	-128 676
Podział zysku z lat ubiegłych				40 256	0	-40 256	0	0
Wyplacone dywidendy				0	0	-11 000	-11 000	-12 402
Stan na 31 grudnia 2011 roku	44 801	0	0	455 646	410	-119 329	381 528	446 583

dane w tys. zł

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	
2010 ROK okres od 01.01.2010 do 31.12.2010								
Stan na 1 stycznia 2010 roku	44 801	0	0	310 623	277	126 758	482 459	556 144
Zysk (strata) za okres				0	0	62 488	62 488	65 897
Inne całkowite dochody				84	-300	902	686	474
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	84	-300	63 390	63 174	66 371
Podział zysku z lat ubiegłych				104 683	0	-104 683	0	0
Wyplacone dywidendy				0	0	-28 000	-28 000	-34 854
Stan na 31 grudnia 2010 roku	44 801	0	0	415 390	-23	57 465	517 633	587 661

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy 2011 roku zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy 2010 roku.

Mostostal Warszawa tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4399Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdania finansowe dwóch Spółek zależnych tj. Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest Mostostal Warszawa S.A.

2. Skład Grupy

W 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.12.2011)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.12.2011)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Jednostka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051433	99,76%	99,76%
3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%

4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
5	Mieleskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnie budowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
6	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wrobis S.A.	Wrocław	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032628	98,05%	98,05%
7	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,65%	48,66%
8	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A.	Opole	Usługi modernizacyjno-remontowe urządzeń energetycznych Usługi budowlane	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000021123	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 49,31%	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 44,17%
9	TERRAMOST Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich, działalność w zakresie inżynierii	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000308817	72,60%	72,60%

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. posiada 10% udziału (tj. 300.050 akcji) w kapitale akcyjnym Spółki Remak S.A.

Spółka Mostostal Puławy S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Puławy wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Mostostal Puławy S.A. i spółki zależne: Mezap Sp. z o.o., Energezap Sp. z o.o.

Mostostal Puławy S.A. posiada 97% udziałów (tj. 6.727 udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Mezap Sp. z o.o., co stanowi 97 % ogólnej liczby głosów na WZA oraz 92% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 92% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Wrobis S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Wrobis wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Wrobis S.A. oraz spółka zależna Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o.

Wrobis S.A. posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o., co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na WZA.

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,55% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie

przez Mostostal Warszawa czterech spośród pięciu głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Emitenta wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

Centromost Stocznia Rzeczna w Płocku Sp. z o.o. do dnia 2 marca 2011 roku był jednostką stowarzyszoną Spółki Mostostal Płock S.A. i zgodnie z MSR 28 udziały w Centromost wyceniane były w sprawozdaniu finansowym Mostostal Płock S.A. metodą praw własności.

Zarząd Mostostalu Płock S.A. zawarł w dniu 2 marca 2011 roku dwie umowy transakcji sprzedaży na rzecz Veka Poland Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku:

1. umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Mostostal Płock S.A. udziałów w spółce "Centromost - Stocznia Rzeczna w Płocku" Sp. z o.o. (stanowiących 50% wszystkich jej udziałów) za kwotę 1 900 tys. PLN. Udziały w bilansie Mostostalu Płock S.A. na dzień 31.12.2010 roku miały wartość zerową;

2. umowy w formie aktu notarialnego, przenoszącej udział wynoszący $\frac{1}{2}$ (jedna druga) części w prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i prawie własności budynków, budowli i naniesień położonych w Płocku, przy ul. Popłacińskiej 42, na których spółka "Centromost - Stocznia Rzeczna w Płocku" Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność, za kwotę 5 600 tys. PLN netto, do której został doliczony podatek VAT w wysokości 1 288 tys. PLN, co daje łączną kwotę brutto 6 888 tys. PLN.

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

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

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Mostostal Warszawa S.A. posiadając większość głosów w Radzie Nadzorczej Remaku S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organów zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki, jest podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

Mostostal Warszawa S.A., będąc długoterminowym inwestorem oraz podmiotem dominującym wobec Remaku S.A., objął tą spółkę konsolidacją metodą pełną.

W dniu 08.02.2011 roku Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy w Tarnobrzegu wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu zawartego w dniu 14.07.2006 roku przez Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. z wierzycielami. Postanowienie uległo uprawomocnieniu w dniu 22.02.2011 roku. Powyższe spowodowało zasilenie kapitału własnego Spółki oraz rozpoznanie przychodów (w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w 2011 roku w kwocie 3.566 tys. zł dotyczącej zredukowanych zobowiązań układowych ujętych w bilansie na dzień 31.12.2010 roku w pozycji biernych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

W dniu 9 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Terramost Sp. z o.o. (Mostostal Warszawa posiada 72,60 % udziału w kapitale i głosach), obejmującą likwidację majątku dłużnika.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu, Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu, Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu, Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu, Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu.

W dniu 2 lutego 2012 r. Uchwałą Rady Nadzorczej w skład Zarządu Mostostalu Warszawa został powołany Jacek Szymanek, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady, Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady, Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady, Leszek Wyslocki – Członek Rady, Piotr Gawryś - Członek Rady.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 19.03.2012 roku.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 128.304 tysięcy złotych oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 192.612 tysiące złotych. Jednocześnie majątek obrotowy netto Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku był dodatni i wyniósł 131.686 tysiące złotych, a kapitał własny Grupy na ten dzień był dodatni i wyniósł 446.583 tysiące złotych.

Zarząd Spółki Dominującej stoi na stanowisku, że sytuacja Grupy Kapitałowej w roku 2011 jest przejściowa i przewiduje poprawę wyników w roku 2012. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Grupa Kapitałowa posiada wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej.

W związku z powyższym Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na istotne zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. W związku z powyższym zdaniem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej jest zasadne.

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

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

5.2 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w szczególności zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

5.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia

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

5.3.1 Ważne oszacowania księgowe

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

Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy kapitałowej rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie

uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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

Niezafakturowane usługi podwykonawców

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

Rozliczenia podatkowe

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

Rezerwy na sprawy sporne

Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych. Spółki Grupy dokonują szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy oraz wysokości rezerw.

5.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Spółki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia

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

5.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

5.5 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy 2011 r. zakończone dnia 31.12.2011 roku z uwzględnieniem danych porównywalnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów na WZA w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także

niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,

- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

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

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

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

5.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka Dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez spółki Grupy udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki Dominującej pokrywa się. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia skorygowanej o późniejsze zmiany udziału spółki Grupy w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka Grupy ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych utratą ich wartości. Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ocena, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, ustalana jest szacowana możliwa do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonywany jest odpis aktualizujący 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”.

5.7 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółki Grupy Kapitałowej nie uczestniczą we wspólnych przedsięwzięciach.

5.8 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. Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

5.9 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- dla środków trwałych odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego;
- środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

5.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.11 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.

5.12 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.14 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

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

5.15 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 i należności,

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Pozostałe zobowiązania finansowe.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa 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. Wyceny instrumentów finansowych dokonują instytucje finansowe z którymi są zawarte.

- Pożyczki udzielone i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki udzielone i należności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

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

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

Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.16 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółki Grupy oceniają najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to 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 zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

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 zysku lub stracie, zostaje wyśięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

5.17 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 zarządy Spółek objętych konsolidacją są zdania, iż EURO stało się walutą typową dla kontraktów zawieranych na rynku budowlanym.

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

5.18 Instrumenty zabezpieczające

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

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

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

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

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nie efektywna część ujmuje się w zysku lub stracie.

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 zysk lub stratę.

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.

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

5.19 Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

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

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

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

5.20 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 aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

5.21 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.22 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

5.23 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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 finansowania zewnętrznego.

5.24 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy 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. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.25 Leasing

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

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

Środki 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.

5.26 Przychody

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

5.26.1 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.

5.26.2 Kontrakty budowlane

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

budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs obowiązujący na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

5.26.3 Odsetki

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

5.26.4 Dywidendy

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

5.26.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

5.27 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 obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów 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.

5.28 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 przeksięgowywane są na przychody, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznania jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

5.29 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.

6. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana

ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania.

- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

Zmiany do powyższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie

7. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy dane z rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Segmentami operacyjnymi dla potrzeb zarządczych są poszczególne kontrakty realizowane przez Spółki Grupy Kapitałowej. W zakresie przewidzianym zapisami MSSF 8 są one na podstawie podobieństwa zakresu wykonywanych prac zagregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy
2. Segment ogólnobudowlany

Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 362 275	1 018 536	15 527	3 396 338	3 396 338
Sprzedaż między segmentami *	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	2 362 275	1 018 536	15 527	3 396 338	3 396 338
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-55 266	-4 050	-10 489	-69 805	-69 805
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	74 962	74 962	74 962
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	-55 266	-4 050	-85 451	-144 767	-144 767
Przychody finansowe	0	0	13 857	13 857	13 857
Koszty finansowe	0	0	18 192	18 192	18 192
Wynik na sprzedaży inwestycji	0	0	0	0	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	-55 266	-4 050	-89 786	-149 102	-149 102
Podatek dochodowy	0	0	-20 798	-20 798	-20 798
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-55 266	-4 050	-68 988	-128 304	-128 304
Działalność zaniechana	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-55 266	-4 050	-68 988	-128 304	-128 304
Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-55 266	-4 050	-65 214	-124 530	-124 530
Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			-3 774	-3 774	-3 774

dane w tys. zł

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 768 960	788 986	12 423	2 570 369	2 570 369
Sprzedaż między segmentami *	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1 768 960	788 986	12 423	2 570 369	2 570 369
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	124 414	66 339	-18 546	172 207	172 207
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	87 874	87 874	87 874
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	124 414	66 339	-106 420	84 333	84 333
Przychody finansowe	0	0	21 190	21 190	21 190
Koszty finansowe	0	0	13 569	13 569	13 569
Wynik na sprzedaży inwestycji	0	0	0	0	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-3 973	0	0	-3 973	-3 973
Zysk (strata) brutto	120 441	66 339	-98 799	87 981	87 981
Podatek dochodowy	0	0	22 084	22 084	22 084
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	120 441	66 339	-120 883	65 897	65 897
Działalność zaniechana	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	120 441	66 339	-120 883	65 897	65 897
Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	120 441	66 339	-124 292	62 488	62 488
Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			3 409	3 409	3 409

* eliminacja sprzedaży wewnątrz Grupy

Główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, natomiast monitoruje aktywa i zobowiązania na poziomie poszczególnych Spółek Grupy, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.

W 2011 roku największym odbiorcą usług była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z 28 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

9 Przychody i koszty

9.1 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	3 309 793	2 431 952
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	75 770	109 022
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 775	29 395
Razem przychody	3 396 338	2 570 369

Spółki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonanych długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach usługi. W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie spółki odpowiednio korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	3 309 793	2 431 952
Koszt wytworzenia robót budowlanych	3 401 857	2 289 822
Wynik	-92 064	142 130

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych przez Spółkę Dominującą 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 Dominująca, na podstawie dokonanych analiz oraz opinii zewnętrznej kancelarii prawnej, ujęła w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia Spółki wobec Zamawiających w łącznej kwocie 109.330 tys. zł (wpływ na wynik Grupy 2011 roku wyniósł 85.190 tys. zł). Zarząd Spółki podjął wszelkie możliwe działania mające na celu realizację wyżej wymienionych kwot. Zdaniem Spółki Dominującej wymienione roszczenia są w pełni uzasadnione i spełniają kryteria międzynarodowych standardów rachunkowości dla rozpoznania przychodów.

Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

Aktywa	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 25) w tym:	530 638	422 137
kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	29 751	29 643
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców (patrz nota 17)	31 244	34 498
Zaliczki na roboty budowlane (patrz nota 28)	17 671	10 846
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) (patrz nota 28)	551 864	202 433

Grupa Kapitałowa przewiduje rozliczenie istotnej wartości wykazywanego po stronie aktywów salda Rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów w 2012 i 2013 roku w związku z planowanym zakończeniem największych projektów drogowych w Mostostal Warszawa S.A.

Pasywa	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) (patrz nota 34) w tym:	687 573	424 980
kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	86 012	53 567
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	45 427	38 962
Zaliczki na roboty budowlane (patrz nota 37)	71 501	40 283
Rezerwy na przewidywane straty (patrz nota 33.1)	106 451	64 428
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę) (patrz nota 37)	70 637	61 718

9.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) amortyzacja	40 105	35 371
b) zużycie materiałów i energii	833 874	392 211
c) usługi obce *	2 105 801	1 544 562
d) podatki i opłaty	10 430	10 173
e) wynagrodzenia	407 698	376 822
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	100 495	93 358
g) pozostałe koszty rodzajowe	43 211	42 021
Koszty według rodzaju, razem	3 541 614	2 494 518
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 732	-13 329
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9 097	-8 228
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 714	-1 094
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-73 248	-86 780
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 813	28 706
Koszt własny sprzedaży	3 466 636	2 413 793

* w pozycji usługi obce są to głównie koszty usług podwykonawców na kontraktach budowlanych

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	36 796	31 366
Amortyzacja środków trwałych	36 477	31 137
Amortyzacja wartości niematerialnych	319	229
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	3 309	4 005
Amortyzacja środków trwałych	2 322	2 607
Amortyzacja wartości niematerialnych	987	1 398
Amortyzacja razem	40 105	35 371

9.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	16 120	25 558
- należności	10 987	16 517
- na kary	688	629
- sprawy sądowe	1 146	4 568
- pozostałe	3 299	3 844
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4 573	448
c) pozostałe, w tym:	15 486	5 219
- odszkodowania i kary	8 101	2 149
- zredukowanie zobowiązań układowych MPB Mielec	3 566	0
- pozostałe	3 819	3 070
Pozostałe przychody operacyjne, razem	36 179	31 225

9.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	21 656	4 675
- na kary	1 032	796
- kary na kontrakcie Most Wrocław	13 843	0
- pozostałe	6 781	3 879
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	75	23
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych *	10 454	4 450
d) pozostałe, w tym:	3 501	6 446
- odszkodowania i kary	2 078	3 668
- koszty egzekucji należności	621	471
- pozostałe	802	2 307
Pozostałe koszty operacyjne, razem	35 686	15 594

* W pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w 2011 roku jest utworzony odpis z tytułu aktualizacji wartości należności trudno ściagalnych: m. in. przez Mostostal Warszawa S.A. w kwocie 2.163 tys. zł, przez Mostostal Puławy S.A. w kwocie 5.379 tys. zł i Remak S.A. w kwocie 2.165 tys. zł (w 2010 roku przez Spółkę Mostostal Warszawa w kwocie 818 tys. zł i przez spółkę Mostostal Puławy S.A. w kwocie 2.665 tys. zł.)

9.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) odsetki	4 991	10 139
b) dywidendy i udziały w zyskach	150	537
c) zysk ze zbycia inwestycji	1 900	0
d) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
e) inne	6 816	10 514
- dodatnie różnice kursowe	4 202	72
- instrumenty finansowe - wycena	34	3 557
- instrumenty finansowe - zrealizowane zyski	1 189	6 333
- pozostałe	1 391	552
Przychody finansowe, razem	13 867	21 190

9.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
a) odsetki	12 009	5 522
- od kredytów bankowych i pożyczek	5 941	1 359
- od leasingu finansowego	4 978	3 644
- inne	1 090	519
b) strata ze zbycia inwestycji	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	1 335
d) inne	6 183	6 712
- ujemne różnice kursowe	2 752	2 052
- instrumenty finansowe - zrealizowane straty	2 437	3 337
- inne	994	1 323
Koszty finansowe, razem	18 192	13 569

10 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	7 157	7 486
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 155	7 458
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2	28
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-27 955	14 598
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-27 955	14 598
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-20 798	22 084

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	171	-232
Podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	11	-232
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	160	0
Pozostałe	0	0
korekta podatku z tytułu różnic kursowych	0	0
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	171	-232

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010.

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk /(strata) brutto	-149 102	87 981
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	-28 329	16 716
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	114
Korekta podatku od dywidendy pobrana u źródła	0	0
Niewjęte straty podatkowe	0	0
Podatkowe ulgi inwestycyjne	0	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 636	16 644
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-10 959	-13 713
Pozostałe	1 854	2 323
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2011: 14%, (w 2010: 25%)	-20 798	22 084
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-20 798	22 084

11 Odroczone podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki	1 697	1 784	-87	697
Aktywa z lat ubiegłych	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	0	0	0	0
Odroczone straty z tytułu kontraktów walutowych	0	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 168	0	2 074	0
Pozostałe w tym:	70 292	45 892	37 610	-18 186
różnice kursowe	490	68	-422	-163
aktualizacja należności	3 770	4 830	-1 060	-4 395
bierne międzyokresowe rozliczenie kosztów	32 587	32 076	511	6 467
aktualizacja finansowego majątku trwałego	0	0	0	0
aktualizacja zapasów	296	190	106	12
rezervy na przewidywane straty	3 006	1 250	1 756	-430
rezervy na naprawy gwarancyjne	0	0	0	0
rezervy na koszty	2 181	2 358	-177	-1 898
rezervy na należności	689	234	-455	234
pozostałe rezerwy	42	0	42	0
strata podatkowa do odliczenia	0	0	0	0
wycena kontraktów długoterminowych	22 079	22 280	-201	-17 049
produkcja w toku	7 044	1 813	5 231	-965
nie wypłaconych wynagrodzeń	1 094	992	102	112
nie wypłaconych umów zleceń	2	3	-1	-1
rezervy na świadczenia pracownicze	2 877	2 446	431	538
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań i kredytów	79	85	-6	-34
od wyceny instrumentów finansowych	0	0	0	-704
od dywidendy	0	0	0	0
dochody przyszłych okresów	0	0	0	0
od straty podatkowej lata 2010 i 2011	70 906	4 072	67 939	3 586
pozostałe	1 808	1 829	-21	2 984
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-78 658	-28 634	-37 919	-6 480
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 157	47 676	39 597	-17 489

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	632	462	170	142
b.o. rezerwy z lat poprzednich	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	684	0	684	-136
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	11	80	-69	0
Przeszacowanie zabezpieczonej pożyczki do wartości godziwej	0	0	0	0
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	0	0	0	0
Korekty z tytułu wyceny środków trwałych	7 685	7 971	-286	-278
Pozostałe w tym:	-3 982	-2 758	11 143	-2 619
przychody zarachowane	0	0	0	0
różnice kursowe dodatnio-wycena bilansowa	707	247	460	-57
odsetki	74	93	-19	-79
wycena kontraktów długoterminowych	67 170	20 292	46 878	-7 859
ulgi inwestycyjne	0	161	0	-186
rezerwa podatkowa	325	317	8	317
pozostałe	6 411	4 766	1 645	-1 235
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-78 669	-28 634	-37 690	6 480
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 030	5 755	11 642	-2 891
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-27 955	14 598
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 157	47 676	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	5 030	5 755	-	-

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

12. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa w okresie sprawozdawczym od 01.01.2011 do 31.12.2011 nie wystąpiła działalność zaniechana.

13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego (skorygowaną o wpływ opcji rozważających 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	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-124 530	62 488
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	-124 530	62 488
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-124 530	62 488

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
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 przypisanego akcjonariuszom Spółki Dominującej	20 000 000	20 000 000

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Zadeklarowane i wypłacone w okresie</i>		
Dywidendy z akcji zwykłych za 2010 i 2011:		
dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	1 402	7 756
dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	11 000	28 000

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

15. Wartości niematerialne

31 grudnia 2011	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	0	6 027	4	0	6 031
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	3 687	0	0	3 687
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-309	0	0	-309
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)	0	309	0	0	309
Amortyzacja bieżąca	0	-1 302	-4	0	-1 306
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	8 412	0	0	8 412

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	0	14 759	608	0	15 367
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-8 732	-604	0	-9 336
Wartość netto	0	6 027	4	0	6 031

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość brutto	0	18 137	608	0	18 745
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-9 725	-608	0	-10 333
Wartość netto	0	8 412	0	0	8 412

31 grudnia 2010

31 grudnia 2010	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	0	1 593	0	0	1 593
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	6 061	4	0	6 065
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-65	0	0	-65
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	26	0	0	26
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy (sprzedaż, likwidacja)	0	39	0	0	39
Amortyzacja bieżąca	0	-1 627	0	0	-1 627
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	6 027	4	0	6 031

Na dzień 1 stycznia 2010 roku

Wartość brutto	0	8 763	604	0	9 367
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-7 170	-604	0	-7 774
Wartość netto	0	1 593	0	0	1 593

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość brutto	0	14 759	608	0	15 367
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-8 732	-604	0	-9 336
Wartość netto	0	6 027	4	0	6 031

Pozycja zwiększenia stanu / nabycie w 2011 roku i 2010 roku dotyczy głównie przyjęcia do użytkowania systemu SAP przez Mostostal Warszawa S.A. (odpowiednio kwoty: 2 627 tys. zł i 5 859 tys. zł).

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2011 roku	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku,	31 417	94 557	115 702	38 528	13 024	7 647	195	301 070
Zwiększenia stanu (nabywanie, transfer)	0	10 178	30 069	15 287	5 660	16 359	85	77 638
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	-74	-2 026	-3 430	-3 232	-2 166	-22 693	-195	-34 416
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	-5	0	-22	0	0	-27
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	74	766	2 829	3 076	1 991	0	0	8 736
Amortyzacja bieżąca	-26	-3 785	-20 000	-8 865	-6 123	0	0	-38 799
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-107	-119	0	0	-226
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku,	31 391	99 090	125 165	44 687	12 245	1 313	85	313 976

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	31 588	109 446	192 522	66 568	46 550	7 647	195	454 516
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-171	-14 889	-76 820	-28 040	-33 526	0	0	-153 446
Wartość netto	31 417	94 557	115 702	38 528	13 024	7 647	195	301 070

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość brutto	31 514	116 998	219 161	78 623	50 044	1 313	85	497 738
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-123	-17 908	-93 996	-33 936	-37 799	0	0	-183 762
Wartość netto	31 391	99 090	125 165	44 687	12 245	1 313	85	313 976

31 grudnia 2010 roku	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku,	31 442	92 857	109 715	29 629	13 530	7 832	0	285 005
Zwiększenia stanu (nabywanie, transfer)	1	5 332	23 721	16 221	5 581	9 408	195	60 459
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-89	-3 867	-1 485	-1 623	-9 593	0	-16 657
Aktualizacja wartości	0	-17	0	0	0	0	0	-17
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	7	3 440	1 215	1 410	0	0	6 072
Amortyzacja bieżąca	-26	-3 533	-17 307	-7 030	-5 848	0	0	-33 744
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-22	-26	0	0	-48
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku,	31 417	94 557	115 702	38 528	13 024	7 647	195	301 070

Na dzień 1 stycznia 2010 roku

Wartość brutto	31 587	104 220	172 668	51 832	42 592	7 832	0	410 731
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-145	-11 363	-62 953	-22 203	-29 062	0	0	-125 726
Wartość netto	31 442	92 857	109 715	29 629	13 530	7 832	0	285 005

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość brutto	31 588	109 446	192 522	66 568	46 550	7 647	195	454 516
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-171	-14 889	-76 820	-28 040	-33 526	0	0	-153 446
Wartość netto	31 417	94 557	115 702	38 528	13 024	7 647	195	301 070

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi : 111 226 tys. zł (31.12.2010: 95 565 tys. zł). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunt i budynki o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie: 35 600 tys. zł (31.12.2010: 24 469 tys. zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (pkt. 31 informacji dodatkowej).

17. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	31 244	34 498
Pozostałe należności długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe netto	31 244	34 498
Odpis aktualizujący należności	131	48
Należności długoterminowe brutto	31 375	34 546

18. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	972	972
Zwiększenia stanu (nabycie)	0	0
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	0	0
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia	972	972

Na dzień 31.12.2011 Nieruchomości inwestycyjne składały się z:

Prawa wieczystego użytkowania gruntów o wartości 972 tys. zł. Wartość nieruchomości gruntowej jest poparta operatem szacunkowym sporządzonym w 2006 roku przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

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

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Do dnia 2 marca 2011 roku Grupa posiadała 50%-owy udział w spółce Centromost Stocznia Rieczna w Plocku Sp. z o.o. z siedzibą w Plocku, której udziały zgodnie z MSR 28 wyceniane były w sprawozdaniu finansowym Mostostal Plock S.A. metodą praw własności.

Zarząd Mostostalu Plock S.A. zawarł w dniu 2 marca 2011 roku dwie umowy transakcji sprzedaży na rzecz Veka Poland Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Plocku

Tabele poniżej przedstawiają skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Centromost Stocznia Rieczna w Plocku Sp. z o.o. w 2010 i 2011 roku

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	0	3 687
Aktywa trwałe (długoterminowe)	0	860
Zobowiązania krótkoterminowe	0	2 310
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	0	404
Rozliczenia międzyokresowe	0	98
Aktywa netto*	0	1 735

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Udział w sprzedaży jednostki stowarzyszonej:	0	7 722
Udział w zysku / stracie jednostki stowarzyszonej:	0	-3 973

Wartości w tabelach zostały zaprezentowane zgodnie z posiadanym udziałem procentowym Grupy w aktywach i pasywach Spółki (tj. wartości ogółem ze sprawozdań finansowych zostały pomnożone 50% udziałem).

* Na kwotę 1.735 tys. zł (aktywa netto) w sprawozdaniu skonsolidowanym w 2010 roku został utworzony odpis.

Łączny udział w zyskach / stratach w 2010 roku Spółek Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o. i Terramost Sp. z o.o. wyniósł

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Udział w zysku / stracie jednostek stowarzyszonych	0	-3 973

20. Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki		
Obligacje pożyczkowe		
Pozostałe należności		
Pożyczka Zarządu		
Pozostałe inwestycje (udziały i akcje)	5 097	5 097
Razem	5 097	5 097

21. Inne inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Lokaty	0	10 377
Zaliczki na zakup udziałów	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	10 377

22. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 540	717
gwarancje dobrego wyk. robót	663	527
koszty pozyskania kontraktu	0	0
wykonanie niezakończonych usług	0	0
ubezpieczenia	413	177
pozostałe	464	13
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	64	96
koszty przygotowania kontraktów	0	0
rozliczenia z tyt. kontraktów	3	0
gwarancje i prowizje	54	79
zaliczki na roboty budowlane	0	0
pozostałe	7	17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 604	813

23. Świadczenia pracownicze - świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym, Spółki na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzą rezerwy na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	6,6%	6,7%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,1%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	7,1%	7,2%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,9%	2,5%

24. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały (według ceny nabycia)	50 284	54 263
Towary - zaliczki	1 460	1 084
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	4 990	6 916
Zaliczki na poczet dostaw	4 114	730
Produkty gotowe:	2 296	2 909
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 296	2 909
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	63 144	65 902
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 705	5 333
Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	68 849	71 235

Zadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2011 i 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

25. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności z tytułu dostaw i usług	530 638	422 137
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 39)	6 586	18 211
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	524 052	403 926
2. Pozostałe należności	15 664	11 250
2.1 Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
2.2 Należności budżetowe	11 803	7 551
- podatek VAT	10 032	7 549
- inne należności budżetowe	1 771	2
2.3 Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
2.4 Pozostałe należności od osób trzecich	3 861	3 699
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 373	29 521
Należności krótkoterminowe ogółem netto	549 675	462 908
Odpis aktualizujący należności	55 023	35 408
Należności krótkoterminowe brutto	604 698	498 316

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
- do 6 miesięcy	81 423	74 711
- od 6 miesięcy do 1 roku	9 217	10 829
- powyżej 1 roku	40 931	33 263
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	131 571	118 803
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	53 294	36 701
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	78 277	82 102

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

Należności przeterminowane na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządów Spółek na dzień 31.12.2011 nie są należnościami zagrożonymi.

26. 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 98.480 tys. zł (na 31.12.2010: 113.657 tys. zł), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	71 695	86 186
Inne środki pieniężne - w tym: lokaty krótkoterminowe	229 468	373 881
Razem	301 163	460 067

27. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych		
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
d) u znaczącego inwestora		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach	368	1 117
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- wycena instrumentów finansowych		
- udzielone pożyczki	0	97
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	368	1 020
opcje walutowe	0	0
instrumenty wbudowane	0	0
wycena instrumentów finansowych	90	840
pozostałe - lokata	278	180
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	368	1 117

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	551 864	202 433
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 9.1)	551 864	202 433
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	37 117	28 514
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	13 379	8 691
gwarancje dobrego wyk. robót	207	174
ubezpieczenia	9 671	6 028
pozostałe	3 501	2 489
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 738	19 823
koszty przygotowania kontraktów	0	0
gwarancje i prowizje	218	18
zaliczki na roboty budowlane (nota 9.1)	17 671	10 846
otrzymane referencje	5 001	8 788
pozostałe	848	171
Rozliczenia międzyokresowe	588 981	230 947

29. Kapitały

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

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

29.1 Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt.)	20 000 000
Kapitał podstawowy	44 801 224,00 w tym 24.801.224 korekta hiperinflacyjna
Wartość nominalna 1 akcji	1 zł

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

Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Grupy (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 31.12.2011 roku, oraz 31.12.2010 roku. Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
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

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Jednostki zależne lub stowarzyszone nie posiadają akcji Jednostki Dominującej. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2011:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
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%	14,90%
udział w głosach	17,13%	14,90%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.		
udział w kapitale	5,09%	5,09%
udział w głosach	5,09%	5,09%

29.2 Kapitał zapasowy / rezerwow

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	115 174	115 174
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwow	340 472	300 216
Kapitał zapasowy/rezerwow, razem	455 646	415 390

29.3 Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Pozycja w bilansie różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych wynika z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów Grupy.

29.4 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty

Pozycja w bilansie zyski zatrzymane / niepokryta strata na dzień 31.12.2011 r. wynosi -119.329 tys. zł i zawiera: wynik za okres (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej) w wysokości: -124.530 tys. zł, niepodzielony zysk / niepokryta strata (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej) w wysokości: 5.201 tys. zł tj.:

- niepodzielony wynik z lat poprzednich w kwocie: -17.930 tys. zł
- wartości związane z aktualizacją środków trwałych w kwocie: 44.000 tys. zł
- efekt skorygowania kapitału podstawowego o hiperinflację w kwocie: -24.801 tys. zł
- pozostałe w kwocie: 3.932 tys. zł

30. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	70 028	73 685
Dywidendy jednostek zależnych	-1 403	-6 854
Włączenie Spółki do konsolidacji	0	0
Korekty wyniku z lat poprzednich	0	0
Sprzedaż akcji i udziałów	0	0
Różnice kursowe oraz przeliczenia majątku	204	-212
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	-3 774	3 409
Stan na koniec okresu	65 055	70 028

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	6 002	6 432
Zobowiązanie długoterminowe z tyt. leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	55 800	54 146
Razem	61 802	60 578
Krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	114 387	14 726
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	27 158	21 004
Razem	141 545	35 730

Informacja dodatkowa o kredytach i pożyczkach w załączniku nota 31 kredyty.

32. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
z tyt. sprzedaży środków trwałych	0	0
pozostałe (odpis zobowiązań zgodnie z układem, zaliczki od nabywców lokali)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

33. Rezerwy

33.1 Zmiany stanu rezerw

31 grudnia 2011 roku	Rezerwy odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2011 roku	12 222	64 428	7 798	3 581	88 029
Przeniesienie rezerwy na urlopy na 01.01.2011 do rozliczeń międzyokresowych biennych	-1 376	0	0	0	-1 376
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 221	82 819	649	1 224	89 913
Wykorzystane	-3 559	-95	0	-110	-3 764
Rozwiązane	-522	-40 701	-5 494	-1 777	-48 494
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 31.12.2011 roku	11 986	106 451	2 953	2 918	124 308
Długoterminowe 31.12.2011 roku	9 074	0	0	0	9 074
Krótkoterminowe na 31.12.2011 roku	2 912	106 451	2 953	2 918	115 234

Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach dotyczą głównie kontraktów drogowych w Spółce Mostostal Warszawa S.A.

31 grudnia 2010 roku	Rezerwy odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2010 roku	20 328	52 414	6 239	3 941	82 922
Przeniesienie rezerwy na urlopy na 01.01.2010 do rozliczeń międzyokresowych biennych	-8 503	0	0	0	-8 503
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 438	58 839	2 154	1 927	68 358
Wykorzystane	-3 401	-12 298	-363	-1 081	-17 143
Rozwiązane	-1 640	-34 527	-232	-1 206	-37 605
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 31.12.2010 roku	12 222	64 428	7 798	3 581	88 029
Długoterminowe 31.12.2010 roku	8 866	0	0	0	8 866
Krótkoterminowe na 31.12.2010 roku	3 356	64 428	7 798	3 581	79 163

33.2 Rezerwa restrukturyzacyjna

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku Grupa nie tworzyła rezerw związanych z restrukturyzacją.

33.3 Rezerwy na odprawy emerytalne, rezerwy na przewidywane straty na kontraktach, rezerwy na sprawy sądowe.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółki tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego audytora. Zyski i straty z obliczeń aktualnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

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 kontraktach.

Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych. Spółki Grupy dokonują szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach spółek Grupy oraz wysokości rezerwy. Przewidywany okres realizacji rezerw długoterminowych na sprawy sądowe wynosi 3 lata.

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych (nota 39)	19 896	13 298
Wobec jednostek pozostałych	667 677	411 682
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	687 573	424 980

35. Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
I. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
I.1 Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
I.2 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	82 239	74 330
a) Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	43 422	51 394
Podatek VAT	16 645	29 241
Ubezpieczenia społeczne	19 719	15 439
Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 079	6 007
Pozostałe	979	707
b) Zobowiązania finansowe	9 589	2 967
Zobowiązania faktoringowe	9 557	2 964
Zobowiązania z tytułu odsetek	32	3
Opcje walutowe	0	0
Instrumenty wbudowane	0	0
Wycena instrumentów finansowych	0	0
c) Pozostałe zobowiązania	29 228	19 969
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17 568	10 009
Fundusze specjalne (ZFŚS)*	3 620	3 032
Inne zobowiązania	8 040	6 928
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	82 239	74 330

Fundusze specjalne (ZFŚS)* - Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu w Spółkach jest finansowanie działalności socjalnej, oraz udzielanie pożyczek pracownikom.

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

Grupa 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	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	30 675	27 158	24 351	21 004
W okresie od 1 do 5 lat	60 392	55 800	58 901	54 146
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	91 067	82 958	83 252	75 150
Minus koszty finansowe	8 109	0	8 102	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	82 958	82 958	75 150	75 150

Grupa 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.

37. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	70 637	61 718
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (nota 9.1)	70 637	61 718
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	272 223	247 665
a) bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	196 522	191 087
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	196 522	191 087
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	152 889	148 352
rezerwa na koszty robót gwarancyjnych	23 986	18 786
rezerwa na niewykorzystane urlopy	13 666	10 429
pozostałe	5 981	13 520
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	75 701	56 578
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
pozostałe	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	75 701	56 578
zaliczki na roboty budowlane (patrz nota 9.1)	71 501	40 283
pozostałe	4 200	16 295
Rozliczenia międzyokresowe	342 860	309 383

38. Zobowiązania pozabilansowe

38.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
W okresie 1 roku	4 349	3 459
W okresie od 1 do 5 lat	2 439	4 195
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	6 788	7 654

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

38.2 Zabezpieczenia umów handlowych

Udzielone zabezpieczenia

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	383 601	320 085
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	786 213	743 938
Hipoteki	32 015	6 033
Pozostałe poręczenia	7 890	1 019
Razem udzielone zabezpieczenia	1 209 719	1 071 075

Otrzymane zabezpieczenia

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Otrzymane gwarancje	174 403	152 666
Otrzymane weksle	4 222	4 871
Pozostałe poręczenia	0	0
Razem otrzymane zabezpieczenia	178 625	157 537

Powyższe: poręczenia spłaty weksla, gwarancji bankowych, wystawionych weksli, gwarancji z tytułu zabezpieczenia umów handlowych i inne są związane z długoterminowymi kontraktami budowlanymi.

38.3 Sprawy sądowe

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła odpowiednio:

- w 2011 roku: 55.794 tys. zł oraz 15.353 tys. zł
- w 2010 roku: 60.066 tys. zł oraz 22.139 tys. zł

Informacja dodatkowa o:

- postępowaniach o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej
 - postępowaniach o najwyższej wartości sporu wytoczone przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej
- znajduje się w załączniku "38.3 sprawy sądowe".

38.4 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy:

Podmiot powiązany Grupy		<i>Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:					
	31.12.2011				
	31.12.2010				
Jednostka stowarzyszona:					
Centromost Stocznia Rzeczna Sp. z o.o.	31.12.2011	632	257	0	0
	31.12.2010	1 828	426	136	127
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.2011	163	19 620	839	17 271
	31.12.2010	302	6 558	890	12 809
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.2011	0	509	5	2 415
	31.12.2010	0	114	5	146
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.2011	56	301	677	210
	31.12.2010	52 182	681	8 529	179
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.2011	2 916	191	4 737	0
	31.12.2010	34 190	280	7 867	37
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.2011	18	16	2	0
	31.12.2010	24	0	4	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.2011	428	0	326	0
	31.12.2010	418	2	780	0
Mostostal Warszawa - Ukraina Sp. z o.o.	31.12.2011	0	14	0	0
	31.12.2010	0	53	0	0
Fundacja Polonia 2011	31.12.2011	0	0	0	0
	31.12.2010	0	4 374	0	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.2011	0	120	0	0
	31.12.2010	0	0	0	0
Główna kadra kierownicza Grupy:					
	31.12.2011				
	31.12.2010				
Transakcje z udziałem innych członków Zarządu					
	31.12.2011				
	31.12.2010				
RAZEM	31.12.2011	4 213	21 028	6 586	19 896
	31.12.2010	88 944	12 488	18 211	13 298

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiadała zobowiązania pozabilansowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 7.809 tys. zł (weksel własny 326 tys. zł i gwarancja 7.483 tys. zł wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.).

Dla spółki Centromost Stocznia Rzeczna Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Płock S.A.

Dla spółek: Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011, W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

39.1 Jednostka Dominująca całej Grupy

Na dzień 31.12.2011 ACCIONA S.A. z siedzibą w Madrycie jest posiadaczem 10.018.733 akcji zwykłych na okaziciela Mostostal Warszawa S.A., zapewniających 50,09% udział w kapitale oraz 50,09% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A. ACCIONA S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jest Grupą 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 tej spółki, a zatem powoływania również organów zarządzających.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. w dniu 15.07.2011 roku wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 11.000 tys. zł, tj. 0,50 zł na akcję.

39.2 Jednostka stowarzyszona

Do dnia 2 marca 2011 roku Grupa posiadała 50%-owy udział w spółce Centromost Stocznia Rzeczna w Plocku Sp. z o.o. z siedzibą w Plocku, której udziały zgodnie z MSR 28 wyceniane były w sprawozdaniu finansowym Mostostal Plock S.A. metodą praw własności.

Zarząd Mostostalu Plock S.A. zawarł w dniu 2 marca 2011 roku dwie umowy transakcji sprzedaży na rzecz Veka Poland Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Plocku

39.3 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa są: spółka zależna ACCIONY S.A. - Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. i Towarowa Park Sp. z o.o. (które są spółkami zależnymi - Acciony Inmobiliaria S.L. - spółki zależnej od ACCIONY S.A.); Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., (które są spółkami zależnymi Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.); Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o. i W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. spółki zależne Mostostalu Warszawa S.A. oraz Fundacja Polonia 2011.

Sprzedaż na rzecz oraz zakup od jednostek powiązanych dokonywane są na warunkach rynkowych. Należności od Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o., Centromost Stocznia Rzeczna Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011 i W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na te należności.

39.4 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	16 026	15 098
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	40
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	204
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej*	16 026	15 342

* Powyższa Tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów Spółek Zależnych

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zarząd Spółki Dominującej	7 235	4 963
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	186	180
Zarząd – jednostki zależne	8 791	10 380
Rada Nadzorcza – jednostki zależne	269	256
Razem *	16 481	15 779

* Powyższa Tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 31 grudnia 2011 jak i 31 grudnia 2010 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A., jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 2011 nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. oraz spółek zależnych osób nadzorujących.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez te spółki.

Informacja o wypłaconych wynagrodzeniach dla poszczególnych członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. znajduje się w sprawozdaniu zarządu w punkcie III.3.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

40.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych na bieżąco monitorowana jest sytuacja rynkowa.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1% dla sald w PLN i 0,5% dla sald w EUR		-1% dla sald w PLN i -0,5% dla sald w EUR	
		RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Aktywa finansowe	301 163	2 831	0	-2 831	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	301 163	2 831		-2 831	
- denominowane w PLN	265 100	2 651		-2 651	
- denominowane w EUR	36 063	180		-180	
Zobowiązania finansowe	203 347	-1 308	0	1 308	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki:	120 389	-893		893	
- denominowane w PLN	58 173	-582		582	
- denominowane w EUR	62 216	-311		311	
Zobowiązania z tyt. leasingu	82 958	-415		415	
Wpływ na wynik finansowy	504 510	1 524	0	-1 524	0

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1% dla sald w PLN i 0,5% dla sald w EUR		-1% dla sald w PLN i -0,5% dla sald w EUR	
		RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Aktywa finansowe	460 067	4 342	0	-4 342	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	460 067	4 342		-4 342	
- denominowane w PLN	408 326	4 083		-4 083	
- denominowane w EUR	51 741	259		-259	
Zobowiązania finansowe	96 308	-587	0	587	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki:	21 158	-212		212	
- denominowane w PLN	21 158	-212		212	
- denominowane w EUR		0		0	
Zobowiązania z tyt. leasingu	75 150	-376		376	
Wpływ na wynik finansowy	556 375	3 755	0	-3 755	0

40.2 Ryzyko walutowe

Grupa 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 Grupa w celu zabezpieczeniem się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to walutowe kontrakty terminowe forward.

W 2011 roku Grupa korzystała z zabezpieczających instrumentów pochodnych typu forward oraz zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych (patrz. nota 41).

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

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

Grupa 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 31.12.2011 r. (w 2010 r. o -10% i +-10% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2010 r.). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2011 r. w stosunku do euro.

Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2011 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
			RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności oraz należności długoterminowe	577 546	126 550	12 655	0	-12 655	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	90	90	174	-993	-174	993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 163	36 063	3 606	0	-3 606	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-733 000	-46 116	-4 612	0	4 612	0
Oprocentowanie kredytów bankowe i pożyczki oraz bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-120 389	-62 216	-6 222	0	6 222	0
Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-2 671	-2 671	2 972	-986	-2 972	986
Razem	22 739	51 700	8 573	-1 979	-8 573	1 979

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2010		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2010 EUR / PLN			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +10%		kurs EUR/PLN -10%	
			RZIS	Kapitały	RZIS	Kapitały
Inne inwestycje długoterminowe	10 377	10 099	1 010	0	-1 010	0
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności oraz należności długoterminowe	467 885	59 963	5 996	0	-5 996	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	840	840	-902	-3 013	902	3 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	460 667	51 741	5 174	0	-5 174	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	-463 942	-13 738	-1 374	0	1 374	0
Razem	475 227	108 905	9 904	-3 013	-9 904	3 013

40.3 Ryzyko cen towarów

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

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa 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

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

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

Na dzień 31.12.2011 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy wynosi: 582.643 tys. zł, (31.12.2010: 483.359 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, należności długoterminowe, długoterminowe aktywa finansowe, inne inwestycje długoterminowe. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

40.5 Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31.12.2011 roku w Grupie wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz kaucji długoterminowe z tyt. umów o budowę należnych dostawcom wyniosła: 815.239 tys. zł; struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy: 769.812 tys. zł, powyżej 12 miesięcy: 45.427 tys. zł.

W 2011 roku w Grupie Kapitałowej nie istniało ryzyko związane z zachowaniem płynności.

41. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przeszacowane do wartości godziwej (zg. z poniższą tabelą) dane w podziale na poszczególne kategorie i klasy aktywów i pasywów.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Inne inwestycje długoterminowe	0	10 377	0	10 377
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	867	420	867	420
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	420	0	420
4) Pożyczki udzielone i należności				
- Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	546 302	433 387	546 302	433 387
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	33 396	39 405	31 244	34 498
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	368	1 117	368	1 117
5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży				
6) Pozostałe aktywa finansowe				
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 163	460 067	301 163	460 067
- Długoterminowe aktywa finansowe	5 097	5 097	5 097	5 097

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu <i>forward</i>	1 882	0	1 882	0
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu <i>strategie opcyjne</i>	0	0	0	0
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 długo i krótkoterminowe	770 044	499 571	770 044	499 571
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	50 607	45 248	45 427	38 962
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	6 002	6 432	6 002	6 432
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	114 387	14 726	114 387	14 726
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	82 958	75 150	82 958	75 150

(*1) Spółka Dominująca 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 na dzień 31.12.2011 r.:

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Mostostal Warszawa S.A.					
Forward	2.249 tys. EUR	od 11.01.2012 do 08.02.2012	od 11.01.2012 do 08.02.2012	miesięcznie	56
Mostostal Puławy S.A.					
Forward	2.250 tys. EUR	od 03.2012 do 09.2012	od 03.2012 do 12.2012	miesięcznie	-777
Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mostostal Puławy S.A.					
Forward	4.750 tys. EUR	od 01.2012 do 07.2012	od 01.2012 do 07.2012	miesięcznie	-1 882

Instrumenty finansowe na dzień 31.12.2010 r.:

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych
Mostostal Warszawa S.A.					
Forward	7.617 tys. EUR	od 10.01.2011 do 26.04.2011	od 10.01.2011 do 26.04.2011	miesięcznie	420
Mostostal Puławy S.A.					
Forward	2.000 tys. EUR	od 08.2011 do 11.2011	od 08.2011 do 11.2011	miesięcznie	420

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Bilans otwarcia	340	-801
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	-366	1 373
- zmian w przepływach pieniężnych	-366	1 373
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	69	-232
Bilans zamknięcia	43	340

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Bilans otwarcia	0	0
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	-777	0
- zmian w przepływach pieniężnych	-777	0
Odroczony podatek od zysku/(straty) z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych (od części efektywnej instrumentów finansowych)	148	0
Bilans zamknięcia	-629	0

W 2011 roku zyski w rachunku zysków i strat z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu umów o budowę (wyceniany według zamortyzowanego kosztu) wyniosły 1.348 tys. zł (w 2010 roku zysk z tego tytułu wyniósł 551 tys. zł). Stopa procentowa przyjęta do dyskonta kaucji to WIBOR 1Y.

Przychody finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych wyniosły:

- a) z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych (zrealizowane) w 2011 r. wyniosły 1.189 tys. zł (w 2010 r. 6.333 tys. zł),
b) z tytułu wyceny walutowych instrumentów pochodnych (niezrealizowane) w 2011 r. wyniosły 34 tys. zł i w całości stanowiły wycenę handlowych instrumentów pochodnych (nie wyznaczonych do zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w 2010 r. wyniosły 3.557 tys. zł)

Koszty finansowe z tytułu rozliczenia walutowych instrumentów pochodnych (zrealizowane) w 2011 r. wyniosły 2.437 tys. zł (w 2010 r. 3.337 tys. zł)

Informacja o wartościach bilansowych aktywów finansowych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w notach o numerach: 15, 16, 24, 31.

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie prezentowała innych danych za okres kończący się 31.12.2011.

43. Dotacje rządowe

Spółka Dominująca ponosi przychody i koszty związane z projektami współfinansowanymi przez fundusze Unii Europejskiej:

przychody: w 2011 r.: 4.604 tys. zł; w 2010 r.: 2.211 tys. zł

wydatki: w 2011 r.: 10.264 tys. zł; w 2010 r.: 6.761 tys. zł

44. Struktura zatrudnienia

W 2011 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 5.091 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracowników fizycznych – 3.017 osób, tj. 59 % i na stanowiskach nirobotniczych 2.074 osób, tj. 41 %.

W 2010 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 5.382 osoby, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracowników fizycznych – 3.224 osób, tj. 60 % i na stanowiskach nirobotniczych 2.158 osób, tj. 40 %.

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 lutego 2012 roku Mostostal Warszawa S.A. jako Partner Konsorcjum w składzie: Rafako S.A. - Lider, Polimex - Mostostal S.A. i Mostostal Warszawa S.A. zawarł z PGE Elektrownia Opole S.A. umowę, której przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami. Zgodnie z warunkami Umowy, Generalny Wykonawca zobowiązuje się zrealizować zamówienie w terminie 54 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6. Łączna wartość kontraktu wynosi 9.397.000 tys. zł netto. Łączny limit kar umownych do zapłacenia przez Generalnego Wykonawcę Zamawiającemu za nieosiągnięcie etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji i nie osiągnięcie wskazanych gwarancji ruchowych nie przekroczy 30% ceny bloku 5 lub bloku 6, przy czym łączna kwota kar umownych za nieosiągnięcie etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji nie przekroczy 15% ceny bloku 5 lub bloku 6, a łączna kwota kar umownych za niedotrzymanie wskazanych gwarancji ruchowych nie przekroczy 15% ceny bloku 5 lub bloku 6, łącznie z karami umownymi za dyspozycyjność, przy czym łączna kwota kar umownych za dyspozycyjność nie przekroczy 5% ceny bloku 5 lub bloku 6. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy w zakresie niedotrzymania wskazanych gwarancji ruchowych lub nieosiągnięcia etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji, zapłata zastrzeżonych z tego tytułu kar umownych przez Generalnego Wykonawcę z zasady wyłącza możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, przewyższającego należne kary umowne. Umowa przewiduje jednak przypadki, gdy przedmiotowa zasada jest wyłączona, a Zamawiający może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych przewyższającego należne kary umowne. Strony po zawarciu umowy, zawarły umowę dodatkową, zgodnie z postanowieniami której, w przypadku stwierdzenia nieważności umowy w wyniku uznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi skargi Konsorcjum Alstom, jej strony dokonają zwrotu tego, co sobie nawzajem świadczyły, w tym m.in. Generalny Wykonawca zwróci Zamawiającemu kwotę wypłaconej zaliczki. Strony po zawarciu Umowy zawarły ponadto Aneks nr 1 do Umowy, w którym ograniczyły ryzyka stron, związane ze złożoną przez Konsorcjum Alstom skargą do Sądu Okręgowego w Łodzi oraz związane z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie uchylającym decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia.

W dniu 9 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Terramost Sp. z o.o. (Mostostal Warszawa posiada 72,60 % udziału w kapitale i głosach), obejmującą likwidację majątku dłużnika.

Załącznik "nota 31 kredyty"

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2011

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
PKO BP S.A.	Warszawa	40 000	zł	0	zł	WIBOR 3m + marża banku	15.02.2013
Bank PKO S.A.	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2012
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	29.06.2012
BRE BANK S.A.	Warszawa	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.05.2012
Bank Zachodni WBK S.A.	Warszawa	3 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.12.2012
Acciona Infraestructuras S.A.	Madryt	14 000	EURO	62 216	zł		24.11.2012
Bank Pekao S.A.	Puławy	6 000	zł	5 813	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2012
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	zł	4 000	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2012
Bank Millennium S.A.	Lublin	10 000	zł	9 482	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2012
Bank Pekao S.A.	Puławy	1 000	zł	888	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
Bank Pekao S.A.	Puławy	300	zł	300	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
Bank Pekao S.A.	Lublin	180	zł	180	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2016
Bank Millennium S.A.	Warszawa	3 000	zł	2 770	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2012
BRE BANK S.A.	Warszawa	13 000	zł	9 567	zł	WIBOR 1m + marża banku	26.06.2012
MILLENNIUM BANK	Warszawa	3 000	zł	2 940	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.05.2012
RAIFFESEN BANK	Warszawa	3 000	zł	2 877	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.07.2012
BRE BANK S.A.	Kraków	4 606	1.043 tys. EUR	269	61 tys. EUR	zm. stopa EUR WIBOR	30.06.2012
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Warszawa	0	zł	0	zł	WIBOR 3m + marża banku	30.09.2012
Pozostali Udziałowcy	Warszawa	1 520	zł	1 480	zł	WIBOR 3m + marża banku	30.09.2012
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Warszawa	0	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2012
BZ WBK S.A.	Wrocław	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2012
BRE BANK S.A.	Wrocław	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2012
MILLENNIUM BANK	Wrocław	3 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	14.02.2012
Bank Pekao S.A.	Płock	10 000	zł	7 710	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.09.2012
PEKAO SA	Warszawa	8 000	zł	3 850	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2012
BOŚ SA	Warszawa	2 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	23.11.2012
Pozostałe kredyty		45	zł	45	zł		2012
		Suma		114 387			

31.12.2010

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
PKO BP S.A.	Warszawa	40 000	zł	0	zł	WIBOR 3m + marża banku	15.02.2013
Bank PKO S.A.	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2011
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2011
BGŻ S.A.	Warszawa	10 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	01.09.2011
BRE BANK S.A.	Warszawa	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.02.2011
Bank Zachodni WBK S.A.	Warszawa	3 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	19.10.2011
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	zł	217	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2011
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	zł	4 000	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2011
Bank Millennium S.A.	Lublin	2 000	zł	1 081	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2011
Bank Pekao S.A.	Puławy	1 000	zł	888	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
Bank Pekao S.A.	Puławy	1 500	zł	300	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
Bank Millennium S.A.	Warszawa	3 000	zł	69	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2011
BRE BANK S.A.	Warszawa	3 000	zł	1 510	zł	WIBOR 1m + marża banku	26.06.2011
MILLENNIUM BANK	Warszawa	3 000	zł	2 989	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.05.2011
RAIFFESEN BANK	Warszawa	3 000	zł	2 969	zł	WIBOR 1m + marża banku	15.07.2011
BRE BANK S.A.	Kraków	3 735	1,043 tys. EUR	619	173 tys. EUR	zm. stopa EUR WIBOR	30.06.2012
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Warszawa	0	zł	0	zł	WIBOR 3m + marża banku	26.11.2011
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Warszawa	0	zł	0	zł	WIBOR 3m + marża banku	21.06.2011
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Warszawa	0	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2011
BZ WBK S.A.	Wrocław	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2011
BRE BANK S.A.	Wrocław	5 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2011
PEKAO SA	Warszawa	8 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2011
PEKAO SA	Warszawa	1 000	zł	0	zł	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2011
BOŚ SA	Warszawa	3 000	zł	42	zł	WIBOR 1m + marża banku	20.05.2011
Pozostałe kredyty		42	zł	42	zł		2011
		Suma		14 726			

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

31.12.2011

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BANK PEKAO S.A.	Puławy	7 000	zł	4 892	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	Puławy	1 200	zł	352	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
BANK PEKAO S.A.	Lublin	720	zł	641	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2016
FORD BANK	Koln	121	zł	117	zł	efektywne oprocentowanie roczne	20.06.2013
		Suma		6 002			

31.12.2010

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BANK PEKAO S.A.	Puławy	7 000	zł	5 780	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	Puławy	1 500	zł	652	zł	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
		Suma		6 432			

Załącznik "nota 38.3 Sprawy sądowe"

Sprawy sądowe na 31.12.2011 rok

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej przeciwko:

Pozwany	Przedmiot sporu	Wartość sporu	Stanowisko emitenta
Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego	7.251 tys. zł	Pozwany ponosi odpowiedzialność za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych polegających na budowie I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego, powodujących po stronie Spółki powstanie szkody stanowiącej zwiększone i poniesione koszty realizacji.
Polski Związek Kolarski	zapłata za roboty budowlane	5.275 tys. zł	Mostostal Puławy S.A. w dniu 09.12.2009 wytoczył powództwo przeciwko Polskiemu Związkowi Kolarskiemu w Pruszkowie o zapłatę 5.275 tys. zł tytułem zapłaty za roboty budowlane realizowane na Torze Kolarskim w Pruszkowie. Sąd Okręgowy w Warszawie IV Wydział Cywilny w dniu 22.02.2010 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym PZKO-łowi kwoty 5.275 tys. zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi. Strona pozwana złożyła zarzuty od nakazu zapłaty. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 15.03.2011 (jest szansa na zawarcie ugody korzystnej dla Mostostalu Puławy S.A.). Strona pozwana złożyła zarzuty od nakazu zapłaty, w dniu 18 czerwca 2010 r. i złożyła wniosek o zwolnienie go od opłaty sądowej za wniesione zarzuty. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 11.01.2011 roku, pozwany złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na złożony przed Sądem Okręgowym w Lublinie powództwem przeciwko Mostostalowi Puławy o unieważnienie umowy przyrzeczenia z dnia 04 lutego 2009 roku. Na rozprawie w dniu 15 marca 2011 roku Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu niniejszego postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania przed Sądem Okręgowym w Lublinie 2. Polski Związek Kolarski z/s w Pruszkowie pozwem z dnia 10 stycznia 2011 wytoczył powództwo przeciwko Mostostalowi Puławy S.A. z/s w Puławach o stwierdzenie nieważności umowy przyrzeczenia z dnia 04.02.2009 roku. Pozwany Mostostal Puławy wniósł o oddalenie powództwa w całości z uwagi na jego bezpodstawność. Sąd w dniu 21 września 2011 roku, wydał wyrok w sprawie oddalający powództwo PZKOu w całości.
Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	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”	16.658 tys. zł	Powód w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty następujących kwot z następujących tytułów: kwoty 11.408 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji Kontraktu z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi pozwany, kwoty 1.907 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych w postaci oznakowania poziomego dróg z użyciem taśm odblaskowych, kwoty 2.785 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda dodatkowych robót ziemnych związanych z usunięciem dodatkowej warstwy humusu, kwoty 381 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci montażu i dostawy konstrukcji stalowych bramownic jedno- i dwurzędowych, kwoty 150 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci wykonania konstrukcji wsporczych, kwoty 27 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie robót w postaci montażu urządzeń zasilających znaki zmiennej
Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	dochodzone wynagrodzenie i zwrot kosztów	19.093 tys. zł	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 polegających na wykonaniu prac dostosowawczych do wymogów i standardów NATO dwóch portów morskich, na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. Najistotniejsza zmiana dotyczy przedłużenia czasu trwania inwestycji, która zgodnie z Umową winna być zakończona do 31/12/2006 r.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej:

Powód	Przedmiot sporu	Wartość sporu	Stanowisko emitenta
Biuro Projektów Architektonicznych i Budowlanych AiB sp. z o.o.	dochodzone wynagrodzenie	1.413 tys. zł	Powód wniósł o zapłatę na jego rzecz wynagrodzenia za wykonanie dokumentacji projektowej, będącej przedmiotem umowy zawartej z Telewizją Polską S.A. na dokończenie budowy budynku B Telewizji Polskiej S.A. Powód i pozwany byli członkami konsorcjum wykonującego umowę zawartą z Telewizją Polską S.A. W toku wykonywania umowy doszło do przejęcia części prac powoda przez pozwanego. W związku ze zmniejszeniem zakresu prac powoda strony miały podpisać aneks do umowy konsorcjum określający wynagrodzenie powoda. Pomiędzy stronami powstał jednak spór co do wysokości wynagrodzenia należnego powodowi wskutek czego nie doszło do podpisania aneksu.

**GRUPA KAPITAŁOWA
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Mostostal Warszawa S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 31 grudnia 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Konstruktorska 11 A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 25 kwietnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008820.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 526-020-49-95 nadany w dniu 11 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012059053 nadany w dniu 19 czerwca 2001 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- 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 oraz pozostałe roboty budowlane.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 44 801 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 446 583 tysięcy złotych.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Zarząd Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Acciona S.A.	10 018 733	10 018 733	10 018 733	50,09%
OFE PZU „Złota Jesień”	3 426 431	3 426 431	3 426 431	17,13%
AVIVA OFE	1 018 000	1 018 000	1 018 000	5,09%
Pozostali	5 536 836	5 536 836	5 536 836	27,68%
Razem	20 000 000	20 000 000	20 000 000	100,00%

W roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii jednostka dominująca została poinformowana o następujących zmianach w strukturze własności kapitału:

- 12 lipca 2011 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” przekroczył 15% udziałów w kapitale podstawowym – przed nabyciem Fundusz posiadał 14,99% udziałów, a po nabyciu 15,01%,
- 13 października 2011 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” przekroczył 17% udziałów w kapitale podstawowym – przed nabyciem Fundusz posiadał 16,88% udziałów, a po nabyciu 17,13%.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 19 marca 2012 roku wchodził:

Jarosław Popiołek	- Prezes Zarządu
Jose Angel Andres Lopez	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Sitkiewicz	- Wiceprezes Zarządu
Miguel Vegas Solano	- Członek Zarządu
Włodzimierz Woźniakowski	- Członek Zarządu
Jacek Szymanek	- Członek Zarządu
Fernando Minguez Llorente	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 1 marca 2011 roku ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu zrezygnowali Grzegorz Owczarski oraz Jerzy Binkiewicz,
- z dniem 25 listopada 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Jose Angel Andres Lopez,
- z dniem 2 lutego 2012 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Jacek Szymanek.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Mostostal Warszawa S.A. (Jednostka Dominująca)	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Mostostal Płock S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Mostostal Puławy S.A.*	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Mostostal Kielce S.A.*	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wrobis S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
AMK Kraków S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Ernst & Young Audit sp. z o.o.</i>	31.12.2011
Miejskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	<i>Biuro Audytorsko Konsultingowe "Ga-Bo" Piotr Gzyl</i>	31.12.2011
TERRAMOST Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie wydano opinii z badania	<i>Badanie nie zostało przeprowadzone</i>	31.12.2011

* Badanie zakończone bez zastrzeżeń, opinia z badania nie wydana do momentu publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 15 marca 2011 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 czerwca 2011 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 19 marca 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie ul. Konstruktorska 11A, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne 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 Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia budżetu przychodów i kosztów. Jak opisano w nocie 9.1 załączonego sprawozdania finansowego, Jednostka Dominująca Grupy, na podstawie szacunków Zarządu, ujęła w budżecie przychodów części kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczeń wobec zamawiających oraz rozpoznała z tego tytułu wynik netto w kwocie 85 milionów złotych. Na dzień wydania niniejszej opinii prawdopodobieństwo zaakceptowania tych roszczeń przez zamawiających oraz wiarygodny szacunek ich ostatecznej wartości nie są możliwe do niezależnego ustalenia, w związku z czym, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że rozpoznanie kwoty tych roszczeń w budżetowanych przychodach tych kontraktów oraz w przychodach ze sprzedaży Grupy za 2011 rok spełnia wymogi standardu.

5. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej w punkcie 4, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 21 listopada 2011 roku do 19 marca 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 21 listopada 2011 roku do dnia 29 listopada 2011 roku, od dnia 30 stycznia 2012 roku do dnia 10 lutego 2012 roku oraz od dnia 5 marca 2012 roku do dnia 19 marca 2012 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 19 marca 2012 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Jarosława Dacę, kluczowego biegłego rewidenta nr 10138, działającego w imieniu spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 17 maja 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 31 sierpnia 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1446.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2009 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźniki za rok 2011 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta.

	2011	2010	2009
suma bilansowa	1 939 793	1 627 475	1 504 919
kapitał własny	446 583	587 661	556 144
wynik finansowy netto	-128 304	65 897	126 000
rentowność majątku (%)	-6,6%	4,0%	8,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	-21,8%	11,8%	31,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	-3,8%	2,6%	4,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,2	1,3	1,3
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,2	0,5	0,5
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

	2011	2010	2009
szybkość obrotu należności	62 dni	65 dni	64 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	77 dni	70 dni	56 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
szybkość obrotu zapasów	7 dni	10 dni	5 dni
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	35,2%	48,0%	50,1%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	77,0%	63,9%	63,0%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,3%	2,6%	3,5%
od grudnia do grudnia	4,6%	3,1%	3,5%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku spadł z 8,4% w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku do 4,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2010, po czym spadł do poziomu -6,6% w roku zakończonym 31 grudnia 2011.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z poziomu 31,3% w roku zakończonym 31 grudnia 2009 do poziomu 11,8% w roku zakończonym 31 grudnia 2010, po czym uległ obniżeniu do poziomu -21,8% w roku zakończonym 31 grudnia 2011.

- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto był najwyższy w 2009 roku, gdy wyniósł 4,6% i uległ obniżeniu do 2,6% w 2010 roku i -3,8% w roku 2011.
- Wskaźnik płynności I nie zmienił się między rokiem 2009 i 2010 i był na poziomie 1,3. W 2011 roku wskaźnik spadł do poziomu 1,2.
- Wskaźnik płynności III nie zmienił się między rokiem 2009 i 2010 i był na poziomie 0,5. W 2011 roku wskaźnik obniżył się do poziomu 0,2.
- Szybkości obrotu należnościami w roku 2009 wynosiła 64 dni, w roku 2010 wzrosła do 65 dni, po czym uległa skróceniu do poziomu 62 dni w roku 2011.
- Okres spłaty zobowiązań wydłużył się z poziomu 56 dni w roku 2009 do 70 dni w roku 2010, a następnie wydłużył się do 77 dni w roku 2011.
- Szybkości obrotu zapasami wydłużyła się z poziomu 5 dni w roku 2009 do 10 dni w roku 2010, a następnie spadła do 7 dni w roku 2011.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł z poziomu 50,1% w 2009 roku do 48,0% w roku 2010, a następnie zmalał do 35,2% w roku 2011.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami był w analizowanych latach najniższy w roku 2009 osiągając 63,0%, w 2010 roku wyniósł 63,9%, a w 2011 roku był najwyższy spośród analizowanych lat i wyniósł 77,0%.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocy 5.1 informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił sytuację finansową Grupy i fakt poniesienia straty netto w wysokości 128 304 tysięcy złotych oraz wygenerowania ujemnego przepływu z działalności operacyjnej w kwocie 192 612 tysięcy złotych za rok zakończony 31 grudnia 2011. Jednocześnie Zarząd Spółki Dominującej wskazał, że trudna sytuacja finansowa Grupy jest przejściowa i że na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych na rok 2012 nie stwierdza się ryzyka utraty płynności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej, tj. po 31 grudnia 2011 roku.

W związku z powyższym Zarząd Spółki ocenił, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe może zostać sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notce 5 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 65 055 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 29 i 30 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży całości udziałów w spółce „Centromost – Stocznia Rzeczna w Płocku” Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte zastrzeżenie dotyczące przychodów ze sprzedaży – patrz punkt I.3.1. niniejszego raportu.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

10. Zgodność z prawem

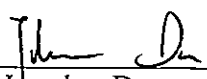
Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium, odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników Grupy z innych tytułów niż wynagrodzenia.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident


Jarosław Dac
biegły rewident
nr 10138

Warszawa, dnia 19 marca 2012 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za 2011 rok

I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W 2011 roku Spółka Dominująca i Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa, o czym świadczą liczne nowe kontrakty. Głównymi celami Grupy Kapitałowej są:

- dalsza restrukturyzacja Grupy, polegająca na wzmocnieniu roli Mostostalu Warszawa S.A., będącego centralnym ośrodkiem zarządzania całą Grupą;
- usprawnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- stabilizacja wyników finansowych, wzrost przychodów i długoterminowy rozwój;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będących istotnym czynnikiem sukcesu na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	2011			2010	
	tys. zł	%	2010 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży ogółem	3.396.338	100	32,1	2.570.369	100,0
Przychody ze sprzedaży produktów	3.309.793	97,5	36,1	2.431.952	94,7
Na rynek krajowy	3.029.510		35,2	2.240.400	
Na eksport	280.283		46,3	191.552	
Przychody ze sprzedaży usług	75.770	2,2		109.022	4,2
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	10.775	0,3		29.395	1,1

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2011 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2011 roku 8,3%.

2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2011 roku Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących segmentach rynku budowlanego:

- Segment inżynieryjno – przemysłowy,
- Segment ogólnobudowlany.

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

Wyszczególnienie	2011			2010	
	tys. zł	%	2010 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży w tym:	3.396.338	100,0	32,1	2.570.369	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	2.362.275	69,5	33,5	1.768.960	68,8
Segment ogólnobudowlany	1.018.536	30,0	29,1	788.986	30,7
Pozostałe przychody	15.527	0,5	25,0	12.423	0,5

Największymi kontraktami realizowanymi w 2011 roku były:

- Autostrada A2 Stryków – Konotopa;
- Budowa Autostrady A4 Tarnów – Rzeszów;
- Budowa Obwodnicy Kielc;
- Most na rzece Odrze we Wrocławiu;
- Autostradowa Obwodnica Wrocławia,
- Kopalnia węgla kamiennego BOGDANKA;
- Montaż kotłów w Emshaven , Holandia;
- Budowa drogi krajowa nr 8 – Radziejowice;
- Przebudowa stacji Kraków Główny;
- Zespół Mieszkaniowy "Przy Ratuszu" w Warszawie;
- Montaż 2 kotłów w Westfalen , Niemcy
- Budowa drogi krajowej nr 2 Zakręt - Mińsk Mazowiecki;
- Budowa Terminala Warszawa – Modlin;
- Budowa Osiedla „Zielona Italia” w Warszawie;
- Przebudowa ul. Lotniczej i Drzymały we Wrocławiu;
- Budowa pozamłynowej instalacji podawania biomasy do kotłów – Biomasa Ostrołęka;
- Budowa Narodowego Forum muzyki we Wrocławiu;
- Prace w Elektrociepłowni Zielona Góra.

W 2011 roku największym odbiorcą usług była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z 28 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

3. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

3 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Centrum Onkologii umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej jako pełno profilowego ośrodka onkologicznego. Wartość kontraktu wynosi 181,5 mln zł brutto.

5 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia Spółka Akcyjna umowę na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Rozbudowa infrastruktury portowej do obsługi statków ro-ro z dostępem drogowym i kolejowym w Porcie Gdynia”. Wartość kontraktu wynosi 51,7 mln zł brutto.

17 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Wielkopolskim Zarządem Dróg Wojewódzkich w Poznaniu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa obwodnicy Opalenicy w ciągu drogi wojewódzkiej nr 307 w systemie „Zaprojektuj i Wybuduj”. Wartość kontraktu wynosi 43,4 mln zł brutto.

25 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem w Białymstoku dwie umowy na wykonanie:

- a) robót budowlano – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 -2013, Priorytet i Nowoczesna Gospodarka, Działanie I.1 Infrastruktura Uczelni. Wartość kontraktu wynosi 91,6 mln zł brutto.
- b) robót budowlano – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Wydziału Fizyki oraz Instytutu Chemii” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet XIII Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego, Działanie 13.1 Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego. Wartość kontraktu wynosi 77,1 mln zł brutto.

Łączna wartość kontraktu wynosi 168,7 mln zł brutto.

1 lutego 2011 roku Spółka zależna Remak S.A. podpisała umowę z Foster Wheeler Energia Polska, Sosnowiec. Przedmiotem umowy jest montaż kotła CFB do spalania biomasy, w Elektrowni Połaniec. Wartość kontraktu wynosi 37,0 mln zł.

21 lutego 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska umowę na wykonanie tuneli na terenie zamkniętym PKP – Etap II oraz „Drogi Zielonej z kładkami nad Droga Zieloną oraz skrzyżowaniem ulic: Droga Zielona - Niepodległości – Grunwaldzka – Czyżewskiego” – Etap III. Wartość kontraktu wynosi 62,2 mln zł brutto.

25 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Bloku Energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 Mwe w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.” Wartość kontraktu wynosi 199,9 mln zł netto.

28 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa budynków nr 2 i nr 3 w ramach projektu: Rozbudowa Jagiellońskiego Parku i Inkubatora Technologii – Life Science (Działanie 5.3 PO IG)”. Wartość kontraktu wynosi 64,2 mln zł brutto.

3 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z Dom Development S.A kontrakt na budowę zespołu budynków mieszkalnych z garażami oraz infrastrukturą techniczną „OAZA „, we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 46,8 mln zł brutto.

4 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła ze spółką Plac Strzelecki Sp. z o.o. kontrakt na budowę budynku biurowego Plac Strzelecki we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 20,5 mln zł brutto.

10 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z OLEOFARM sp. cyw. Marek Chrzanowski Leszek Stanecki kontrakt na budowę budynku produkcyjnego we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 21,7 mln zł brutto.

11 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A zawarła z Zielonogórkami Wodociągami i Kanalizacją Sp. z o.o. kontrakt na budowę kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Racula I Drzonków w Gminie Zielona Góra. Wartość kontraktu wynosi 22,3 mln zł brutto.

31 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., „CESTAR” Andrzej Cebula, Jerzy Starski sp. j. – Partner, zawarła ze Związkiem Międzygminnym „Puszcza Zielonka” umowę na roboty budowlane pn. „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego „Puszcza Zielonka” i okolic”. Kontrakt IX – Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachęcinie – Zadanie 6 – Gmina Murowana Goślina. Wartość kontraktu wynosi 63,0 mln zł brutto.

4 kwietnia 2011 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na realizację kontraktu pn. "Przebudowa stacji Kraków Główny wraz z robotami dotyczącymi organizacji węzła przesiadkowego". Wartość umowy wynosi 126,0 mln zł brutto.

21 kwietnia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, Asseco Poland S.A. - Partner, Mostostal Puławy S.A. - Partner, zawarła z Agencją Rozwoju Miasta S.A. umowę na wykonanie robót budowlanych polegających na "Budowie Hali Widowiskowo - Sportowej (Czyżyny) w Krakowie". Wartość kontraktu wynosi: 363,4 mln zł brutto.

16 maja 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Przedsiębiorstwo Remontowo - Budowlane "ERBUD" Sp. z o.o. - Partner, Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetyki "REMAK" S.A. - Partner, zawarła z Elektrociepłownią Tychy S.A. umowę na "Budowę instalacji podawania biomasy do przebudowywanego kotła OF - 135 dla Elektrociepłowni Tychy S.A." w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. "Odbudowa mocy wytwórczych w EC Tychy". Wartość przedmiotu umowy wynosi: 30,4 mln zł netto.

24 maja 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Generalny Wykonawca, zawarła z Projektem Gdynia - 1 Sp. z o.o. umowę na realizację robót, zespołu hotelowego z parkingiem oraz towarzyszącą infrastrukturą techniczną na Polance Redłowskiej przy ulicy Ejsmonda 1 w Gdyni. Strony ustaliły wynagrodzenie kosztorysowe w wysokości 50,0 mln zł netto.

3 czerwca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. podpisała z Politechniką Wrocławską umowę na „Budowę Środowiskowej Biblioteki Nauk Ścisłych i Technicznych” przy pl. Grunwaldzkim we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 55,9 mln zł brutto.

8 czerwca 2011 roku Spółka zależna AMK Kraków S.A. podpisała z Bolesław Recycling Sp. z o.o. umowę na rozbudowę instalacji pieców przewalowych w tamtejszej Hucie Tlenku Cynku. Wartość kontraktu wynosi 69,8 mln zł brutto.

28 czerwca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, podpisała z Bialskimi Wodociągami i Kanalizacją "WOD - KAN" Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. "Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów dla regionu Biała Podlaska" Zamówienie Częściowe nr 3 pn. "Projekt i budowa podstawowych segmentów technologicznych dla Przedsięwzięcia Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów dla regionu Biała Podlaska". Wartość kontraktu wynosi: 69,6 mln zł brutto.

1 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., ATLINE Spółka Jawna Sławomir Pruski – Partner, zawarła z Terenowym oddziałem Lotniskowym umowę na roboty budowlane wraz z dostawą urządzeń i wyposażenia w ramach zadania: „Budowa kompleksu sportowo – kondycyjnego” na terenie lotniska wojskowego Łask. Wartość kontraktu wynosi: 33,5 mln zł brutto.

19 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. – Partner, Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe Energetyki i Przemysłu „REMAK – ROZRUCH” S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownia Opole S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa instalacji do bezpośredniego podawania biomasy do kotła nr 2 w PGE Elektrownia Opole S.A. Wartość kontraktu wynosi: 53,4 mln zł brutto.

20 lipca 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z STRABAG Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie ul. Parzniewska 10, 05-800 Pruszków, umowę na wytworzenie, dostawę i zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowej obiektów inżynierskich - głównego mostu przez rzekę Wisłę, w ramach zadania inwestycyjnego PN.: "Budowa mostu drogowego w Toruniu wraz z drogami dojazdowymi." Wartość kontraktu wynosi: 85,9 mln zł brutto.

12 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Miejskim Zakładem Składowania Odpadów Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Kontrakt 01 Budowa Zakładu Przetwarzania i Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Sosnowcu” Wartość kontraktu wynosi: 58,2 mln zł brutto.

19 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Elblągu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa nowego Bloku Operacyjnego wraz z Oddziałem Anestezjologii i Intensywnej Terapii oraz Centralną Sterylizatornią przy Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym w Elblągu” Wartość kontraktu wynosi: 42,5 mln zł brutto.

9 września 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Centrum Nowoczesnych Technologii Informatycznych (CNTI) Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi: 38,7 mln zł brutto.

4 października 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A podpisała z Wrocławskim Centrum Badań EIT+ Sp z o.o. umowę na "Budowa Dolnośląskiego Centrum Materiałów i Biomateriałów Wrocławskiego Centrum Badań EIT+ bud. 9 A". Wartość kontraktu wynosi 72,5 mln zł brutto.

10 listopada 2011 roku Spółka zależna Remak S.A podpisała z Alstom Power Sp. z o.o. Thermal Systems Poland umowę na wykonanie prac demontażowych i montażowych w ramach modernizacji elektrofiltrów bloków 7 - 12 w Elektrowni Bełchatów. Wartość kontraktu wynosi: 39,3 mln zł.

17 listopada 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A podpisała z PERN "Przyjaźń" S.A. umowę na „Rozbudowę parku zbiornikowego o dwa zbiorniki o pojemności od V=80.000 m3 do V=100.000 m3 każdy w miejscu istniejących zbiorników nr 1, 2 i 3 BS Miszewko Strzałkowskie”. Wartość kontraktu wynosi: 89,5 mln zł brutto.

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

1. Inwestycje

W 2011 roku w Grupie nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 77.638 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 30.069 tys. zł i środków transportu o wartości 15.287 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 3.687 tys. zł, głównie z tytułu przyjęcie do użytkowania systemu SAP przez Mostostal Warszawa S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A., Terramost Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Mostostal Puławy, Grupa Kapitałowa Wrobis.

3. Transakcje powyżej 500 tys. EURO z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2011 roku:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2011 roku.

w tys. zł

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Spółka Dominująca	2.553.104	11.041	2.542.063
Pozostałe Spółki	1.018.564	164.289	854.275
RAZEM	3.571.668	175.330	3.396.338

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2011 roku 3.396.338 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 175.330 tys. zł., tj. 4,9 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje ze spółkami zależnymi objętymi i nie objętymi konsolidacją były zawarte na zasadach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy:

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
Jednostka stowarzyszona					
Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o.	31.12.11	632	257	0	0
	31.12.10	1.828	426	136	127
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.11	163	19.620	839	17.271
	31.12.10	302	6.558	890	12.809
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.11	56	301	677	210
	31.12.10	52.182	681	8.529	179
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.11	2.916	191	4.737	0
	31.12.10	34.190	280	7.867	37
Towarowa Park Sp. z o.o.	31.12.11	428	0	326	0
	31.12.10	418	2	780	0
Mostostal Ukraina Sp. z o.o.	31.12.11	0	14	0	0
	31.12.10	0	53	0	0
Fundacja Polonia 2011	31.12.11	0	0	0	0
	31.12.10	0	4.374	0	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.11	18	16	2	0
	31.12.10	24	0	4	0
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.11	0	509	5	2.415
	31.12.10	0	114	5	146
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.11	0	120	0	0
	31.12.10	0	0	0	0
RAZEM	31.12.11	4.213	21.028	6.586	19.896
	31.12.10	88.944	12.488	18.211	13.298

Dla spółki Centromost Stocznia Rieczna Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Płock S.A.

Dla spółek: Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Mostostal Warszawa – Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011, W.M.B Miękinia Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

Sprzedaż na rzecz oraz zakup od jednostek powiązanych dokonywane są na warunkach rynkowych. Należności od Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., Mostostal Ukraina Sp. z o.o., Fundacja Polonia 2011, W.M.B Miękinia Sp. z o.o. i Centromost Stocznia Rzeczna Sp. z o.o. są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na te należności.

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 7.809 tys. zł (weksel własny 326 tys. zł i gwarancje 7.483 tys. zł. wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.).

4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31.12.2011 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek – 114.387 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 6.002 tys. zł

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2011
a) do 1 miesiąca	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23.477
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87.060
Razem	114.387

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	469
b) powyżej 3 do 5 lat	641
c) powyżej 5 lat	4.892
Razem	6.002

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2011 rok - „nota 31 kredyty”.

5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2011 r. wynosiły 1.209.719 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje – 786.213 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia wekslowe – 383.601 tys. zł,

Hipoteki – 32.015 tys. zł,

Inne – 7.890 tys. zł.

6. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

7. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, oraz wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej należy zaliczyć dywersyfikację realizowanych kontraktów, wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów, pozyskanie źródeł finansowania umożliwiających sprawną działalność Spółek.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2011 Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2011 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 301.163 tys. zł (na koniec 2010 roku: 460.067 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2011 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	3.396.338
Zysk brutto ze sprzedaży	-70.298
Koszty zarządu i sprzedaży	74.962
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-1.413
Wynik z działalności kontynuowanej	-144.767
Saldo na działalności finansowej	-4.335
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	0

Wynik brutto	-149.102
Podatek dochodowy	-20.798
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-128.304
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	-124.530
Akcjonariuszom niekontrolującym	-3.774

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3.396.338 tys. zł, jest to wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 32 %, natomiast zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w 2011 roku wartość -70.298 tys. zł. Obniżenie rentowności sprzedaży wynika z dużej konkurencji na rynku usług budowlanych w obszarze kontraktów infrastrukturalnych, która przyczyniła się do obniżenia cen w przetargach oraz wzrostu cen materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów przy jednoczesnym braku możliwości waloryzacji wartości realizowanych umów.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej wyniósł -144.767 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł -128.304 tys. zł.

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętych konsolidacją

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

11. Prognozy danych finansowych

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników 2011 roku.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Nie wystąpiły w 2011 roku nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy działalności.

III. Pozostałe informacje

1. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Dominującą

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę Dominującą

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 Dominującą

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. 5 – Kandydatury na członków Rady Nadzorczej przedstawiane są Emitentowi zwykle w trakcie Walnego Zgromadzenia, natomiast kandydatury na członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, zatem niemożliwe jest wcześniejsze przekazanie informacji o tych kandydatach i zamieszczenie ich na korporacyjnej stronie internetowej.
- pkt. 6 - Spółka nie zamieszczała na swojej stronie internetowej rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów oraz z przekazana przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.
- pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.
- pkt. 10 - Emitent nie zamieszczał oddzielnej informacji o zdarzeniu korporacyjnym jakim była wypłata dywidendy. Informacja o wypłacie dywidendy Akcjonariuszom była umieszczona w Uchwałach podjętych przez Walne Zgromadzenie, które to zostały umieszczone na stronie internetowej Spółki.

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 posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

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

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji

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

g) Ograniczenia odnośnie przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

h) Zasady dotyczące osób zarządzających

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

i) Zasady zmiany statutu

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

j) Zasady dotyczące walnego zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem 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 zwoływane są przez Zarząd Spółki i ogłaszane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie określonym przez Kodeks spółek handlowych przedkładane są do dyspozycji akcjonariuszy w siedzibie Spółki. W obradach Walnego Zgromadzenia poza akcjonariuszami lub ich pełnomocnikami biorą udział członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu, Biegły Rewident a także mogą brać udział inne osoby zaproszone do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia, w szczególności pracownicy Spółki jako referenci poszczególnych punktów porządku obrad.

Zasadniczymi uprawnieniami Walnego Zgromadzenia są:

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

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

1. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu,
2. Prawo głosu,
3. Prawo do informacji,
4. Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia,

5. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły Spółce szkodę.

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

k) Skład i zmiany w organach Spółki Dominującej

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

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

1. Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu,
2. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu, do dnia 25.11.2011 r. Członek Zarządu,
3. Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
4. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu,
5. Grzegorz Owczarski – Wiceprezes Zarządu – do dnia 01.03.2011 r.,
6. Jerzy Binkiewicz – Wiceprezes Zarządu – do dnia 01.03.2011 r.,
7. Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu,
8. Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu.

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

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

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady,
2. Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady Nadzorczej,
3. Neil Roxburg Balfour – Członek Rady Nadzorczej,
4. Piotr Gawryś – Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej.

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

Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

1. Ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz ocena sprawozdań finansowych Spółki,
2. Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. Ocena sprawozdań z działalności oraz sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki,
4. Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1-3,

5. Wybór biegłego rewidenta dla Spółki,
6. Powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu Spółki,
7. Powoływanie i odwoływanie na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu Spółki,
8. Ustalanie warunków umów regulujących stosunek pracy lub inny stosunek prawny łączący członków Zarządu ze Spółką,
9. Zawieszanie, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
10. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
11. Wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki dywidendy,
12. Wyrażanie zgody na nabycie, zbycie bądź obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w nieruchomości,
13. Rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na zawiązywanie spółek handlowych, przystępowanie Spółki do innych spółek, nabywanie udziałów lub akcji innych spółek,
14. Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizn, których wartość przekracza w skali roku 1/100 kapitału zakładowego,
15. Uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
16. Wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi.

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

2. Umowy zawarte między Spółką Dominującą 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.

3. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej w 2011 r. wyniosło:

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2011 r. wyniosło:

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Jarosław Popiołek	2.009
Andrzej Sitkiewicz	1.150
Miguel Vegas Solano	886
Włodzimierz Woźniakowski	815
Jose Angel Andres Lopez	820
Fernando Minguez Llorente	0
Grzegorz Owczarski	762
Jerzy Binkiewicz	793
Razem	7.235

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło

w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Neil Roxburgh Balfour	62
Piotr Gawryś	62
Leszek Wysłocki	62
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0
Razem	186

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. oraz spółki od niego zależne i z nim stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2011 roku: Członek Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. - Pan Włodzimierz Woźniakowski posiada 1 akcję Mostostalu Warszawa S.A.

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

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

6. Programy akcji pracowniczych.

W Grupie nie ma programów akcji pracowniczych.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Według posiadanej wiedzy przez Zarząd nie występują takie ograniczenia dotyczące akcji Emitenta.

8. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

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

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

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

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

Warszawa, dnia 19.03.2012 roku

Podpisy:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Sitkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu