

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2014 roku – 31.12.2014 roku**

I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Budownictwo mieszkaniowe, bez budownictwa indywidualnego, szacowane na 10 – 15% ogólnej wartości produkcji budowlano – montażowej w roku 2014 zanotowało znaczny wzrost w zakresie rozpoczętych inwestycji developerskich. Ma to bezpośredni związek z wdrożeniem rządowego programu „mieszkanie dla

młodych”, dużo lepszą sprzedażą mieszkań w roku poprzednim oraz wzrostem cen gotowych mieszkań. Czynnikiem hamującym ewentualny wzrost sektora może być konieczność zwiększania wkładu własnego przy kredycie hipotecznym od 5% w 2014 do 20% w roku 2017.

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

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

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

- opieraniu swojej działalności na efektywnej strukturze organizacyjnej gwarantującej stabilizację wyników finansowych oraz wzrost marż umożliwiający dalszy rozwój,
- realizacji inwestycji z zachowaniem najwyższej, jakości, dbanie o bezpieczeństwo pracy na budowach i popieranie inicjatyw z tym związanych,
- wzmacnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	2014			2013	
	tys. zł	%	2013 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży ogółem	1.509.524	100,0	92,4	1.633.363	100,0

w tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów	1.350.730	89,5	89,9	1.503.834	92,1
Na rynek krajowy	1.287.249			1.186.125	
Na eksport	63.481			317.709	
Przychody ze sprzedaży usług	136.339	9,0	110,9	122.993	7,5
Na rynek krajowy	74.951			26.440	
Na eksport	61.388			96.553	
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	22.455	1,5	343,6	6.536	0,4
Na rynek krajowy	2.871			6.536	
Na eksport	19.584			0	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2014 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w 2014 roku 9,6 %.

2. Segmenty rynku i główne kontrakty

W 2014 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	2014			2013	
	tys. zł	%	2013 = 100	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży w tym:	1.509.524	100,0	92%	1.633.363	100,0
Segment inżynieryjno – przemysłowy	1.189.590	78,8	104%	1.147.678	70,3
Segment ogólnobudowlany	317.063	21,0	65%	484.705	29,6
Pozostałe przychody	2.871	0,2	293%	980	0,1

Największymi kontraktami realizowanymi w 2014 roku były:

- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Modernizacja Stadionu Miejskiego w Tychach;
- Kopalnia węgla kamiennego BOGDANKA;
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Kielcach;
- Montaż konstrukcji stalowych w Ridham Dock w Anglii;

- Dostawa urządzeń dla instalacji odsiarczania gazów w Aglomerowni Zakładów Metalurgicznych im. A.K.Sierowa W Rosji;
- Budowa instalacji IOS dla PKN ORLEN S.A.;
- Budowa zbiorników w Gdańsku dla IDS-BUD S.A.
- Hala widowiskowo – sportowa Czyżyny w Krakowie;
- Sala Koncertowa „Jordanki” w Toruniu;
- Galeria Handlowa „Brama Mazur” w Elku;
- Centrum Energetyki dla AGH w Krakowie;

W 2014 roku największym odbiorcą usług był Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 14 % udziałem w sprzedaży, natomiast w 2013 roku największym odbiorcą usług był Alstom Boiler Deutschland GmbH z 11% udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

3. Znaczące zdarzenia dla działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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

- 27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej MW Legal) oraz ZARMEN Sp. z o.o. (dalej ZARMEN). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest uregulowanie: (a) zasad, warunków i trybu nabycia akcji spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu przez MW Legal; (b) zasad, warunków i trybu nabycia udziałów w MW Legal przez ZARMEN; (c) zasad dofinansowania Remaku S.A. przez ZARMEN.

Mostostal Warszawa posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917 tys. zł, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.717 tys. zł, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 1.200 tys. zł. Umowa inwestycyjna dojdzie do skutku po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa S.A. w księgach rachunkowych Mostostal Warszawa wynosiła 3.803 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

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

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

- 6 lutego 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. zawarła z IDS-BUD S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 87, umowę na kwotę 75.000 tys. zł. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie 4 szt. zbiorników na ropę naftową o pojemności 62.500 m3 każdy, w ramach Inwestycji "Terminal Naftowy w Gdańsku - Etap I".

- 24 marca 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Gdańską Stocznia „REMONTOWĄ” im. J. Piłsudskiego S.A. Aneks Nr 1 do Umowy z dnia 01.08.2013 r. Przedmiotem aneksu jest:

- rozszerzenie zakresu umowy o wykonanie prac dodatkowych w trakcie procesu modyfikacji pływającej jednostki produkcyjnej FPF -I,
- zwiększenie wartości umowy z kwoty 10.000 tys. zł do kwoty 26.000 tys. zł,
- przedłużenie terminu realizacji umowy do 30.08.2014 r.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

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

Przejęcie własności 100% udziałów w MW Legal nastąpiło w wyniku uiszczenia przez ZARMEN w dniu 7 kwietnia 2014 roku ceny nabywanych udziałów, po uprzednim wydaniu w dniu 2 kwietnia 2014 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez ZARMEN kontroli nad Spółką. Podstawą transakcji była umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Dokonanie zapłaty przez ZARMEN jest spełnieniem warunku, pod jakim została zawarta w dniu 27.01.2014 roku umowa sprzedaży 100% udziałów MW Legal.

- 9 kwietnia 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podała do wiadomości, że w okresie od 24.03.2014 do 09.04.2014 podpisała z PKN ORLEN S.A. umowy na wykonanie prac dla PKN ORLEN o łącznej wartości 6.000 tys. zł.

- 17 kwietnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako partner konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. - Lider i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. - Partner („Wykonawca”) zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespołu, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4.399.038 tys. zł netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie należne Wykonawcy jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z umową konsorcjum Rafako S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego ww. udziałowi prac wymaganych Umową. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy.

- 4 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Uniwersytetem Śląskim umowę na „Opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej oraz wykonanie obiektu p.n.: Centrum Nauk Stosowanych (CNS) - II etap Śląskiego Międzyuczelnianego Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych”. Wartość kontraktu wynosi 21.464 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.09.2015 r.

- 6 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Warmia i Mazury sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku Terminala Lotniskowego Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budynkiem wiaty technicznej w ramach realizacji projektu inwestycyjnego pn.: „Regionalny Port Lotniczy Olsztyn – Mazury – zapisanego w indykatywnym wykazie indywidualnych projektów kluczowych Regionalnego Programu Operacyjnego Warmii i Mazur na lata 2007–2013 [II]”. Wartość kontraktu wynosi 56.450 tys. zł brutto. Okres realizacji do 31.08.2015 r.

- 29 września 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym - Ronson Development Partner 2 Sp. z o.o. - Destiny 2011 Sp. k. umowę na „Budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej z usługami i garażami przy ul. Kościelnej 17/19 w Poznaniu (Etap 1) - "Kamienica Jeżyce". Wartość kontraktu wynosi 61.344 tys. zł brutto. Termin realizacji do 08.2016 r.

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

- 22.12.2014 r Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Regionalnym Centrum Gospodarki Wodno-Ściekowej S.A. z siedzibą w Tychach umowę, której przedmiotem jest "Budowa Parku Wodnego w Tychach" Termin realizacji całości prac Strony ustaliły na 29 miesięcy od daty podpisania umowy. Wartość kontraktu wynosi: 114.610 tys. zł brutto.

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

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

I. Skład Grupy Kapitałowej

W 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: GK Mostostal Puławy, Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., MPB Mielec S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A.

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

W dniu 27.01.2014 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5 tys. zł brutto, Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 „WROBIS” S.A.

Mając na uwadze powyższe fakty Zarząd Mostostal Warszawa S.A. podjął decyzję o prezentacji w roku 2013 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Wrobis w działalności zaniechanej, a w roku 2014 wyłączył spółkę z konsolidacji.

8 kwietnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. zbył na rzecz ZARMEN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. będącej spółką celową, która to posiada 49,31 % akcji w kapitale zakładowym spółki PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A. z siedzibą w Opolu. Przejście własności 100% udziałów w MW Legal nastąpiło w wyniku uiszczenia przez ZARMEN w dniu 7 kwietnia 2014 roku ceny nabywanych udziałów, po uprzednim wydaniu w dniu 2 kwietnia 2014 r. przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez ZARMEN kontroli nad Spółką. Podstawą transakcji była umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz ZARMEN Sp. z o.o. Dokonanie zapłaty przez ZARMEN jest spełnieniem warunku, pod jakim została zawarta w dniu 27.01.2014 r. umowa sprzedaży 100% udziałów MW Legal.

W związku ze sprzedażą akcji spółki Remak S.A. spółka ta przestała być konsolidowana od dnia 08.04.2014 r. przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. sprzedał Spółce High Business Sp. z o.o. 8.180.000 (słownie: osiem milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji stanowiących 99,76 % kapitału zakładowego Mostostal Puławy S.A. oraz 99,76 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna jednej Akcji wynosiła 1 zł (jeden złoty), a wartość nominalna wszystkich sprzedanych Akcji wynosiła 8.180 tys. zł. Transakcja sprzedaży została dokonana za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka

Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie poprzez złożenie i realizację w dniu 22 grudnia 2014 roku zleceń sprzedaży i kupna. Cena z tytułu sprzedawanych Akcji wyniosła 63.000 tys. zł.

2. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w 2014 roku:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w 2014 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	1.004.017	4.960	999.057
Pozostałe Spółki	612.105	101.638	510.467
RAZEM	1.616.122	106.598	1.509.524

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w 2014 roku 1.616.12 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 106.598 tys. zł., tj. 7 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi w roku 2014 i 2013:

w tys. zł

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
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	31.12.14	64	1.699	18	8.683
	31.12.13	132	2.454	5	29.635
Acciona Infraestructuras S.A.	31.12.14	0	27.724	5	652
	31.12.13	131	546	5	396
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	31.12.14	0	0	23	61
	31.12.13	3	0	0	61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	31.12.14	0	0	3.925	0
	31.12.13	0	0	3.925	0
Towarowa Park Sp.	31.12.14	192	0	20	0

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

z o.o.	31.12.13	330	0	32	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	31.12.14	18	0	2	0
	31.12.13	0	0	2	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	31.12.14	0	120	0	12
	31.12.13	0	110	0	25
Mostostal Concession Sp. z o.o.	31.12.14	4	0	0	0
	31.12.13	4	0	4	0
RAZEM	31.12.14	278	29.543	3.993	9.408
	31.12.13	600	3.110	3.973	30.117

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., W.M.B Miękinia Sp. z o.o., Mostostal Concession Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy 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., W.M.B Miękinia Sp. z o.o. i Mostostal Concession Sp. z o.o. są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa Kapitałowa nie utworzyła żadnych rezerw na te należności.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 5.482 tys. zł są to gwarancje wystawione przez Mostostal Warszawa S.A.

3. Inwestycje

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne, które zwiększyły wartość środków trwałych wyniosły 8.141 tys. zł. Do największych wydatków należały: zakup maszyn i urządzeń o wartości 806 tys. zł, środków transportu o wartości 933 tys. zł oraz inne środki trwałe - zakup wyposażenia 6.340 tys. zł. Nakłady zwiększające wartości niematerialne wyniosły 78 tys. zł.

4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 31.12.2014 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek -189.764 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek -55.542 tys. zł

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2014
a) do 1 miesiąca	234
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2.891
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4.837
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	181.802
Razem	189.764

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	55.542
b) powyżej 3 do 5 lat	0
c) powyżej 5 lat	0
Razem	55.542

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

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2014 rok - nota 33- „Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”.

5. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 403.510 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje –228.336 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia weksłowe –105.774 tys. zł,

Hipoteki –64.400 tys. zł,

Inne –5.000 tys. zł.

6. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

7. Prognozy danych finansowych

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników 2014 roku.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na koniec roku 2014 Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 202.294 tys. zł (na koniec 2013 roku: 105.490 tys. zł) nadwyżki środków pieniężnych Grupa Kapitałowa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było wygenerowanie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej związanej między innymi z realizacją kontraktu na budowę Elektrowni w Opolu.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 245.306 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek w łącznej kwocie 229.479 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi w 2014 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej będzie ulegała poprawie w roku 2015.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Nietypowymi zdarzeniami mającymi wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w 2014 roku były:

- sprzedaż akcji Mostostal Puławy S.A., na której Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 12.880 tys. zł,
- sprzedaż akcji Remak S.A. na której Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 55 tys. zł.

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

Zewnętrzными czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,

- wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych,
- utrzymywanie się niekorzystnych tendencji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmian podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

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

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

14. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w 2014 r. wyniosło:

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w 2014 r. wyniosło w tys. zł:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Miguel Angel Heras Llorente	794
Jose Angel Andres Lopez	1.021
Jacek Szymanek	703
Carlos Resino Ruiz (w Zarządzie od 26 czerwca 2014r.)	277
Miguel Vegas Solano (w Zarządzie do 26 czerwca 2014r.)	528
Krzysztof Sadłowski (w Zarządzie do 24 czerwca 2014r.)	941
Razem	4.264

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

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Francisco Adalberto Claudio Vazquez	0
Raimundo Fernandez Cuesta Laborde	0
Jose Manuel Terceiro Mateos	0
Neil Roxburgh Balfour	69
Piotr Gawryś	69
Leszek Wysłocki (w Radzie Nadzorczej do 26 czerwca 2014r.)	35
Razem	173

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

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.

15. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2014 rok

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

16. 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.

17. Programy akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej nie ma programów akcji pracowniczych.

18. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.

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

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

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

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

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

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

III. Pozostałe informacje

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Wybrane dane finansowe z skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej za 2014 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	1.509.524
Zysk brutto ze sprzedaży	103.927
Koszty zarządu	51.852
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-15.209
Wynik na sprzedaży spółek zależnych	-12.935
Wynik z działalności operacyjnej	23.931
Saldo na działalności finansowej	-19.624
Wynik brutto	4.307
Podatek dochodowy	13.040
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-8.733
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-5
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy	-8.738

Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	-11.549
Akcjonariuszom niekontrolującym	2.811

W 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 1.509.524 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 103.927 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła: 154.573 tys. zł).

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

Zysk Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł 23.931 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła 237.450 tys. zł). Po dodaniu salda na działalności finansowej oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej Grupy Kapitałowej zanotował stratę 8.738 tys. zł. (w 2013r. strata wyniosła 314.380 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2014 r. wyniosła 1.367.462 tys. zł i w stosunku do końca roku 2013 spadła się o 15%. Aktywa obrotowe wzrosły o 1 % do kwoty 1.135.362 tys. zł.

2. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców

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

Szczegółowy opis poszczególnych ryzyk finansowych i metod ich zabezpieczenia znajduje się w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach za 2014 rok” w notach 43 i 44.

3. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Dominującą

a) Informacja o zbiorze zasad stosowanych przez Spółkę Dominującą

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

b) Informacja o zbiorze zasad niestosowanych przez Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca odstąpił od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

Część II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH:

Zasada 1

pkt. 1 - Regulaminy organów Spółki, tj. Zarządu, Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia są dokumentami wewnętrznymi, które są okresowo aktualizowane. Wprowadzenie zasady ich jawności i ogólnej dostępności nie leży w interesie Spółki, ze względu na fakt, iż w pewnych sytuacjach mogą one być wykorzystywane przeciwko interesom Spółki np. przez konkurentów Emitenta.

pkt. 2a) – Z uwagi na niepublikowanie Raportu za IV kwartał, Spółka nie umieszcza tego typu danych.

pkt. 5 – 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 przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej wraz z oceną pracy Rady przedstawiane są Walnemu Zgromadzeniu Spółki stanowiąc jednocześnie załączniki do uchwał podejmowanych przez Zgromadzenie w tym przedmiocie, zaś wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej.

pkt. 7 – Emitent nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierającego wszystkie pytania i odpowiedzi dotyczące spraw, które są objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy pytania takie i odpowiedzi załączane są do protokołu z walnego zgromadzenia, co zapewnia przejrzystość walnego zgromadzenia.

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

Część III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.

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

Część IV DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

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

c) Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

d) Znaczący akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31 grudnia 2014 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 Mostostalu Warszawa S.A, a także z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Posiedzenia Walnego Zgromadzenia zwołuje Zarząd Spółki poprzez ogłoszenie dokonywane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Materiały na Walne Zgromadzenie przygotowywane są przez Zarząd Spółki w terminie 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. Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu
2. Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu
3. Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu od 26 czerwca 2014r.
4. Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu do 26 czerwca 2014,
5. Jacek Szymanek – Członek Zarządu
6. Krzysztof Sadłowski – Członek Zarządu do 24 czerwca 2014.

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

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

1. Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady
2. Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady
3. Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady
4. Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady
5. Piotr Gawryś - Członek Rady
6. Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej do 30 czerwca 2014r.

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

Do podstawowych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

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

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

4. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 754.946tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 102.429 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16 583 tys. zł	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”	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093 tys. zł	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga.

			3/NSIP/P/2000 dotycząca realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	
30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	8 315 tys. zł	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	25 537 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

			<p>odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny)</p>	
11-11-2010	Gmina Wrocław	56 555 tys. zł	<p>Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki</p>	<p>Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).</p>
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	<p>Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji</p>	<p>Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).</p>

4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	15.953 tys. zł	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15.785 tys. zł	Kara umowna na kontrakcie „Zielona Italia”	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

5. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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