

**Mostostal Warszawa S.A.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

**Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, na które składają się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszego raportu z przeglądu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 190.500 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*

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



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. (cd.)**

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, za wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*”.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę numer 3.1 a śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 20 sierpnia 2015 r.

skorygowany

## KOMISJA NADZRO FINANSOWEGO

## Raport półroczny P 2015

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-01-01 do 2015-06-30

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2015-08-21

## MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

## MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

## Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

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)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014	półrocze / 2015	półrocze / 2014
I. Przychody ze sprzedaży	494 899	422 920	119 711	101 216
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 552	32 864	9 083	7 865
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 717	9 441	2 834	2 259
IV. Zysk (strata) brutto	13 486	7 102	3 262	1 700
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 924	5 753	2 642	1 377
VI. Zysk (strata) netto	10 924	5 753	2 642	1 377
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 532	92 125	- 854	22 048
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 975	5 441	2 655	1 302
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-28 962	-1 084	-7 006	-259
X. Środki pieniężne na koniec okresu	138 715	167 780	33 071	40 323
XI. Aktywa razem na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	1 254 873	1 230 559	299 178	295 743
XII. Zobowiązania długoterminowe na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	222 766	234 067	53 110	56 254
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	878 551	853 860	209 458	205 210
XIV. Zobowiązania razem na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	1 101 317	1 087 927	262 568	261 464
XV. Kapitał własny ogółem na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	153 556	142 632	36 610	34 279
XVI. Kapitał podstawowy na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	44 801	44 801	10 681	10 767
XVII. Liczba akcji w szt. na: 30.06.2015 r., 31.12.2014 r.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	10 924	5 753	2 642	1 377
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,55	0,29	0,13	0,07

Wybrane dane finansowe z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

Plik	Opis
P_2015.pdf	Półroczne sprawozdanie finansowe za rok 2015

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-20	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-20	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-20	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2015-08-20	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	



**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe  
Mostostal Warszawa S.A.**

**za okres 01.01.2015 roku - 30.06.2015 roku**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015

L.P.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>494 899</b>	<b>422 920</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów		488 833	397 249
	Przychody ze sprzedaży usług		5 665	25 547
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		401	124
<b>II</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>		<b>457 347</b>	<b>390 056</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>37 552</b>	<b>32 864</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu		18 697	23 451
V	Pozostałe przychody operacyjne		3 306	2 146
VI	Pozostałe koszty operacyjne		10 444	2 118
<b>VII</b>	<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 717</b>	<b>9 441</b>
VIII	Przychody finansowe		12 352	6 329
IX	Koszty finansowe		10 583	8 668
<b>X</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>13 486</b>	<b>7 102</b>
XI	Podatek dochodowy		2 562	1 349
	a) część bieżąca			
	b) część odroczone		2 562	1 349
<b>XII</b>	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 924</b>	<b>5 753</b>
XIII	<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>XV</b>	<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>10 924</b>	<b>5 753</b>
	Zysk / (strata) netto		10 924	5 753
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,55	0,29
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą			

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015

	Wyszczególnienie		I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>10 924</b>	<b>5 753</b>
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	0
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>10 924</b>	<b>5 753</b>

**BILANS**  
na dzień 30.06.2015

L.P.	AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2015 (niebadane)	stan na 31.12.2014
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>256 695</b>	<b>247 697</b>
I.1	Wartości niematerialne		3 869	4 343
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów		19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe		29 881	44 610
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 256	5 596
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		80 291	59 427
I.6	Nieruchomości inwestycyjne		8 872	0
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe		34 846	39 398
I.8	Inne inwestycje długoterminowe		3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		67 976	70 538
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	92
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>998 178</b>	<b>982 862</b>
II.1	Zapasy		5 360	6 401
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		354 563	371 067
II.3	Zaliczki na roboty budowlane		76 584	24 597
II.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		138 715	160 234
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		418 888	417 387
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		4 068	3 176
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 254 873</b>	<b>1 230 559</b>

L.P.	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	stan na 30.06.2015 (niebadane)	stan na 31.12.2014
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>153 556</b>	<b>142 632</b>
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	Akcje (udział) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy		108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-201 466	-212 390
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-212 390	-266 107
	zysk / strata za okres		10 924	53 717
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>222 766</b>	<b>234 067</b>
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		78 523	55 542
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		860	1 748
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług		41 999	44 259
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		88 571	119 705
II.5	Rezerwy długoterminowe		12 813	12 813
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>878 551</b>	<b>853 860</b>
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		140 394	189 530
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		2 349	4 157
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		268 834	312 818
III.4	Pozostałe zobowiązania		7 431	13 894
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		88 284	92 847
III.6	Rezerwy krótkoterminowe		40 277	36 683
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		78 491	8 331
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		252 491	195 600
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 101 317</b>	<b>1 087 927</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 254 873</b>	<b>1 230 559</b>



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015

L.P.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.1	Zysk / (strata) brutto		13 486	7 102
I.2	Korekty o pozycje:		-17 018	85 023
I.2.1	Amortyzacja		3 784	6 537
I.2.2	Różnice kursowe		0	0
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone		-916	3 653
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej		-1 524	-1 499
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności		-58 007	31 013
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		1 041	2 815
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-94 381	33 069
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		124 739	28 626
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		3 594	-18 220
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony		0	0
I.2.11	Pozostałe		4 652	-971
	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-3 532</b>	<b>92 125</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8 581	2 634
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 603	-410
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych			4 727
II.4	Nabycie aktywów finansowych		-7	
II.5	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		7 004	
II.6	Udzielenie pożyczek			-1 510
	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>10 975</b>	<b>5 441</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
III.1	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 696	-5 732
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów			8 301
III.3	Spłata pożyczek / kredytów		-20 178	
III.4	Odsetki zapłacone		-6 088	-3 653
	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-28 962</b>	<b>-1 084</b>
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-21 519	96 482
	Różnice kursowe netto		0	0
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>160 234</b>	<b>71 298</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>138 715</b>	<b>167 780</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-212 390</b>	<b>142 632</b>
Zysk za okres			10 924	<b>10 924</b>
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>10 924</b>	<b>10 924</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-201 466</b>	<b>153 556</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-266 107</b>	<b>88 915</b>
Zysk za okres			5 753	<b>5 753</b>
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>5 753</b>	<b>5 753</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-260 354</b>	<b>94 668</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 20.08.2015 roku.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. 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,
- wzmocnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

Skład Zarządu na dzień 20.08.2015 roku był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 20.08.2015 roku był następujący:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 20.08.2015 roku.

### 3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz zasady rachunkowości

#### 3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

a) W I półroczu 2015 r. Spółka finansowała się głównie środkami własnymi, generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki w dniu 16 lipca 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 211.047 tys. zł, z których 132.524 tys. zł przypada do spłaty w 2015 r. oraz 78.523 tys. zł przypada do spłaty w 2017 r., zostaną one przedłużone. W I półroczu 2015 roku Spółka spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 4.278 tys. EUR.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

b) W I półroczu 2015 Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 37.552 tys. zł, zysk brutto 13.486 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 10.924 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2015 r. był dodatni i wyniósł 153.556 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 878.551 tys. zł (na dzień 31.12.2014 853.860 tys. zł) i były niższe o 119.627 tys. zł od aktywów obrotowych (w na koniec 2014 roku były niższe o 129.002 tys. zł).

c) Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2015 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje umocnienie swojej pozycji w sektorze budownictwa ogólnego i ochrony środowiska oraz zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęta w 2014 r. realizacja projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju, tj. budowa bloków energetycznych w Opolu. Realizacja tego kontraktu pozwoli na poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa wynosi 2.568.340 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A.

d) Zarząd Spółki uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane. W konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

#### 3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2015 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

#### 3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w notce 4.30.

Odnosnie zmian MSSF, które obowiązują od 01.01.2015 r.:

**a) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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

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

Spółka zastosowała KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r. Interpretacja nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe;

**a) Poprawki do MSSF 2011-2013**

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

Spółka zastosowała powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**3.4. Zmiany prezentacyjne**

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce, porządkującymi strukturę, wprowadzone zostały zmiany w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na prezentowaniu kosztów ogólnych budów w kosztach ogólnego zarządu. W wyniku tej zmiany z kosztu własnego sprzedaży przesunięte zostały do kosztów ogólnego zarządu koszty z tego tytułu w kwocie 6.989 tys. w I półroczu 2015 r. zł oraz w kwocie 9.737 tys. zł w I półroczu 2014 roku.

Zmiana nie miała wpływu na wynik netto ani na kapitał własny.

**3.5 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO**

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półroczu 2015 r. w EUR przyjęto następujące zasady:  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2015 r. przeliczono wg kursu 4,1341 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2015 r.  
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,1944 PLN/EUR z 30.06.2015 r.

**3.6 Waluta sprawozdań finansowych**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

**4. Długoterminowe kontrakty budowlane**

**Wybrane dane - rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	488 833	397 249
Koszt wytworzenia robót budowlanych	446 862	383 973
Wynik	41 971	13 276

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w pkt. 11 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 064 292	2 087 281
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	1 959 250	1 913 580
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>105 042</b>	<b>173 701</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	180 855	212 552
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>-75 813</b>	<b>-38 851</b>
<b>Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	105 042	173 701
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych</b>	<b>340 397</b>	<b>409 056</b>

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

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

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

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

#### Wybrane dane bilansowe

Aktywa	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	361 819	376 663
- w tym kaucje zatrzymane	14 844	14 309
Zaliczki na roboty budowlane	156 875	84 024
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	418 888	417 387

Zobowiązania	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	310 833	357 077
- w tym kaucje zatrzymane	109 801	123 820
Zaliczki na roboty budowlane	176 855	212 552
Rezerwy na przewidywane straty	22 880	19 485
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	78 491	8 331

#### 5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

Istotnym szacunkiem jest rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych. Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach

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

Informacja o utworzonych i rozwiązanych odpisach aktualizujących znajduje się w notach 9 i 10 niniejszego sprawozdania.

Informacja o rozwiązanych i utworzonych w okresie sprawozdawczym rezerwach znajduje się w notce 11 niniejszego sprawozdania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 2.562 tys. zł i na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 67.976 tys. zł (na dzień 31.12.2014: 70.538 tys. zł). Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywów z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 4 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 67.976 tys. zł.

#### 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2015 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniosły 494.899 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 17 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 37.552 tys. zł (w analogicznym okresie 2014 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 32.864 tys. zł). Spółka w I półroczu 2015 r. wypracowała zysk netto w kwocie 10.924 tys. zł (w I półroczu 2014 r. zysk netto wyniósł 5.753 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółki na 30.06.2015 r. wyniosła 2.568.340 tys. zł. Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem ograniczonego zaangażowania w nierentowne kontrakty infrastrukturalne oraz wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągać Spółce dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2015 r. wyniosła 354.563 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. spadła o 16.504 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 418.888 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2014 r. o 1.501 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2015 r. wynosiła 138.715 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r. obniżyła się o 21.519 tys. zł. W I półroczu 2015 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2015 r. wyniósł 218.917 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. spadł o 26.155 tys. zł. W okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. Spółka spłaciła częściowo pożyczkę oraz odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 4.278 tys. EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP. Zarząd Spółki w dniu 16 lipca 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciona Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłatę pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 2015 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2015 r. zmniejszyły się o kwotę 11.301 tys., co wynika głównie rozliczenia otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec I półroczu 2015 r. wyniosła 268.834 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. była niższa o 43.984 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2015 r. wyniosły 252.491 tys. zł i były wyższe o 56.891 tys. zł w porównaniu do stanu z 31.12.2014 r. Główną przyczyną wzrostu wartości tej pozycji to zwiększenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

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

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

W dniu 06.03.2015 r. Spółka zawarła z Zamawiającym – Komendą Wojewódzką Policji w Gdańsku umowę na „Budowę nowej siedziby Komisariatu Policji Gdańsk Śródmieście – wraz z opracowaniem projektu wykonawczego”. Wartość kontraktu wynosi 25.687 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.04.2017 r.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Umowę ramową o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na podstawie umowy maksymalny limit na gwarancje kontraktowe wynosi 20 mln zł, natomiast maksymalny okres obowiązywania pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 6 lat; w przypadku gwarancji współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej 7 lat.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I półroczu 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w I półroczu 2015 roku

Działalność Spółki jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2015 r. warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu z tego tytułu odpisów

W I półroczu 2015 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów i odwrócenia z tego tytułu.

10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I półroczu 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.574 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.757 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość akcji Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego w kwocie 4.559 tys. zł.

11. Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

<b>30 czerwca 2015 roku</b>	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.01.2015 roku	2 657	19 485	16 033	11 321	49 496
Utworzone w ciągu roku obrotowego		4 363	1 640	4 418	10 421
Wykorzystane	-227	-968	-1 415	-1 003	-3 159
Rozwiązane			-3 214		-3 214
<b>Na dzień 30.06.2015 roku</b>	<b>2 430</b>	<b>22 880</b>	<b>13 044</b>	<b>14 736</b>	<b>53 090</b>
Długoterminowe 30.06.2015 roku	2 190	10 623			<b>12 813</b>
Krótkoterminowe na 30.06.2015 roku	240	12 257	13 044	14 736	<b>40 277</b>



#### 12. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W ramach porządkowania struktury własności w grupie kapitałowej Spółka nabyła od W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. (spółka w 100 % zależna od Mostostalu Warszawa S.A.) nieruchomość gruntową za kwotę 4.250 tys. zł.

#### 13. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2015 r. powstały zobowiązania z tytułu zakupu nieruchomości gruntowej od W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. w kwocie 5.228 tys. zł.

#### 14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2015 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

#### 15. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### 16. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2015 roku nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 20 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku za rok 2014 w kwocie 53.717 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

#### 17. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

#### 18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

#### 19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, a które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości.

15 lipca 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 milionów euro (33,6 milionów PLN) na obsługę kontraktów budowlanych. Nowa linia gwarancyjna może być wykorzystywana na każdym kontrakcie budowlanym, począwszy od gwarancji przetargowych po gwarancje należytego wykonania umowy (performance bond).

#### 20. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

#### **Zabezpieczenie umów handlowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>119 840</b>	<b>135 003</b>
Otrzymane gwarancje	111 749	125 363
Otrzymane weksle	8 091	9 640
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>259 248</b>	<b>278 253</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	133	593
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	89 332	82 081
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	169 783	195 579

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 259.248 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 19.005 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 119.840 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 15.163 tys. zł.

### Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014
A2 – kara umowna	13 691	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	10 090	10 090
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16 790	0
<b>Razem</b>	<b>74 509</b>	<b>57 719</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 74.509 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 16.790 tys. zł.

Oдноśnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu
- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Emitent odstąpił od Umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawą odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Zamawiającego i nienależnym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Emitenta karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.
- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu częściowej rezerwy.
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylanie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.

## 21. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 895.935 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 187.375 tys. zł.

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 314	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki.	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantycznego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowych oraz zamiennie, Roszczenia objęte ww. pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.
03-02-2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku.

## 22. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła częściowo pożyczkę i odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 4.278 tys. EUR. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2015 r. wynosiło 211.047 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 229.479 tys. zł).

W dniu 3 czerwca 2015 Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki z Acciona Infaestructuras S.A., w którym termin spłaty pożyczki w kwocie 11.669 tys. EUR wraz z odsetkami został określony na 31 stycznia 2017 r.

W dniu 29 czerwca 2015 Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki od Acciona Infaestructuras S.A., w którym termin spłaty pożyczki w kwocie 7.000 tys. EUR wraz z odsetkami został określony na 5 lutego 2017 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 7.870 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 15.593 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2015 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7.870	15.10.2015	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	0	30.06.2015	Wibor 3M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	0	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

W I półroczu 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana. W przypadku kredytu w banku PKO BP umowa wygasła z dniem 30.06.2015 r., w związku z czym został on w całości spłacony.

## 23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2015 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Należności handlowe od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2015	31.12.2014
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	3 925	3 925
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	2 177	1 732
Acciona Infraestructuras S.A.	272	5
Mostostal Kielce S.A.	196	896
Towarowa Park Sp. z o.o.	20	20
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	4	18
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	2	2
Mostostal Concession Sp. z o.o.	2	0
MPB Mielec S.A.	0	1 157
AMK Kraków S.A.	0	91
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	0	23
<b>Razem</b>	<b>6 598</b>	<b>7 869</b>

Zaliczki na roboty budowlane przekazane jednostkom powiązanym:

Nazwa firmy	30.06.2015	31.12.2014
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	139 718	59 427

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2015	31.12.2014
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	25 110	26 350
Acciona Infraestructuras S.A.	17 641	652
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	8 035	8 683
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	5 228	12
Mostostal Kielce S.A.	215	203
MPB Mielec S.A.	100	100
AMK Kraków S.A.	4	96
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	0	61
<b>Razem</b>	<b>56 333</b>	<b>36 157</b>

Na dzień 30.06.2015 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 211.047 tys. zł (na dzień 31.12.2014 r. wartość pożyczek wynosiła 229.479 tys. zł).

Sprzedaż produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	2 092	271
Mostostal Kielce S.A.	475	526
Acciona Infraestructuras S.A.	217	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	96	96
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	23	24
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	42	21
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	9	9
Mostostal Concession Sp. z o.o.	2	2
Mostostal Puławy S.A.	0	3
AMK Kraków S.A.	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 956</b>	<b>952</b>

Zakupy produktów, towarów i materiałów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	140 894	3 443
Acciona Infraestructuras S.A.	17 651	14
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	0	1 561
Mostostal Kielce S.A.	32	460
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	50	60
<b>Razem</b>	<b>158 627</b>	<b>5 538</b>

W dniu 29.06.2015 Mostostal Warszawa S.A. nabyła działkę od W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. za kwotę netto 4.250 tys. zł.

W I półroczu 2015 r. wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 1.942 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 72 tys. zł.

#### 24. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	347 155	146 665	1 079	494 899
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	347 155	146 665	1 079	494 899
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	23 162	8 584	-1 332	30 414
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	18 697	18 697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>23 162</b>	<b>8 584</b>	<b>-20 029</b>	<b>11 717</b>
Przychody finansowe	335	10	12 007	12 352
Koszty finansowe	370	1 027	9 186	10 583
Zysk (strata) brutto	<b>23 127</b>	<b>7 567</b>	<b>-17 208</b>	<b>13 486</b>
Podatek dochodowy			2 562	2 562
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<b>23 127</b>	<b>7 567</b>	<b>-19 770</b>	<b>10 924</b>
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	<b>23 127</b>	<b>7 567</b>	<b>-19 770</b>	<b>10 924</b>

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	242 902	179 424	594	422 920
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	242 902	179 424	594	422 920
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	14 533	3 263	15 096	32 892
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	23 451	23 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>14 533</b>	<b>3 263</b>	<b>-8 355</b>	<b>9 441</b>
Przychody finansowe	4 420	3	1 906	6 329
Koszty finansowe	370	356	7 942	8 668
Zysk (strata) brutto	<b>18 583</b>	<b>2 910</b>	<b>-14 391</b>	<b>7 102</b>
Podatek dochodowy	0	0	1 349	1 349
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<b>18 583</b>	<b>2 910</b>	<b>-15 740</b>	<b>5 753</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	<b>18 583</b>	<b>2 910</b>	<b>-15 740</b>	<b>5 753</b>



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

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

#### 25. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
<b>2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
<b>3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 256	5 596	7 256	5 596
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	354 563	371 067	354 563	371 067
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138 715	160 234	138 715	160 234
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	418 888	417 387	418 888	417 387
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	3 855	3 855	3 855
<b>4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)</b>				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	276 265	326 712	276 265	326 712
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	78 491	8 331	78 491	8 331
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	41 999	44 259	41 999	44 259
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	78 523	55 542	78 523	55 542
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	140 394	189 530	140 394	189 530
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	3 209	5 905	3 209	5 905

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Na 30.06.2015 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 r.

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

**Sprawozdanie z działalności  
Mostostal Warszawa S.A.**

**za okres 01.01.2015 roku - 30.06.2015 roku**

## Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2015 r.

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

### 1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

### 2. Główne kontrakty

Przychody w I półroczu 2015 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa bloków energetycznych w elektrowni Opole - 162.458 tys. zł,
- budowa zakładu technicznego unieszkodliwiania odpadów w Szczecinie - 86.467 tys. zł,
- budowa zakładu technicznego unieszkodliwiania odpadów w Kielcach - 65.745 tys. zł,
- budowa Centrum Kulturalno – Kongresowego na Jordankach w Toruniu - 36.140 tys. zł.

### 3. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Grupa Kapitałowa Mostostalu Warszawa S.A. składa się z następujących jednostek zależnych:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 31.03.2015 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.06.2015 r.

### 4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2015 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. w nocy 23.

### 5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w nocy 22.

#### 6. Pożyczki udzielone w I półroczu 2015 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

#### 7. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 11.166 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 31.295 tys. zł.

#### 8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2015 rok.

#### 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2015 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2015 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 138.715 tys. zł. Główną przyczyną spadku stanu środków pieniężnych była spłata pożyczek wobec Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 4.278 tys. EUR.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunkach bieżących oraz z pożyczek. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 218.917 tys. zł. Zarząd Spółki w dniu 16 lipca 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 211.047 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

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

#### 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Zewnętrznyimi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,
- konkurencja na rynku usług budowlanych,
- utrzymywanie się niekorzystnych tendencji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmiana podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

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

#### 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W pierwszym półroczu 2015 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

#### 13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

14. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała wzrost przychodów o 17 % w porównaniu do I półrocza 2014 r. i osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w kwocie 37.552 tys. zł (w I półroczu 2014 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 32.864 tys. zł).

Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskanie projektów z marżą, która pozwoli osiągnąć Spółce dodatnie wyniki.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 7.138 tys. zł. Główny wpływ na poniesioną stratę miały utworzone rezerw na spory.

Na działalności finansowej Spółka zanotowała zysk w kwocie 1.769 tys. zł, który jest głównie rezultatem otrzymanych dywidend w kwocie 7.004 tys. zł, dodatniego salda różnic kursowych w kwocie 4.383 tys. zł oraz zapłaconych i naliczonych odsetek w kwocie 5.456 tys. zł i aktualizacji wartości akcji Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego w kwocie 4.559 tys. zł.

Spółka w efekcie powyższych zdarzeń zakończyła I półrocze 2015 roku zyskiem netto w kwocie 10.924 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 5.753 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2015 r. wyniosła 1.254.873 tys. zł i w stosunku do końca roku 2014 pozostała na zbliżonym poziomie. Aktywa obrotowe wzrosły o 1,5 % do kwoty 998.178 tys. zł. Na 30.06.2015 r. 12 % aktywów jest finansowane kapitałami własnymi i wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 4 punkty procentowe w porównaniu do wartości z końca 2014 r.

Rachunek zysków i strat za II kwartał 2015 r. przedstawia się następująco:

L.P.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
	<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>294 627</b>	<b>233 257</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów	291 405	209 740
	Przychody ze sprzedaży usług	2 881	23 448
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	341	69
<b>II</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>267 466</b>	<b>210 932</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 161</b>	<b>22 325</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu	9 441	11 316
V	Pozostałe przychody operacyjne	1 969	-786
VI	Pozostałe koszty operacyjne	8 914	1 598
<b>VII</b>	<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>10 775</b>	<b>8 625</b>
VIII	Przychody finansowe	2 225	1 384
IX	Koszty finansowe	2 075	3 805
<b>X</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>10 925</b>	<b>6 204</b>
XI	Podatek dochodowy	2 076	1 349
	a) część bieżąca	0	0
	b) część odroczone	2 076	1 349
<b>XII</b>	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 849</b>	<b>4 855</b>
XIII	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>XV</b>	<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>8 849</b>	<b>4 855</b>

W II kwartale 2015 r. Spółka zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. o 26 %. Poprawa wyników w II kwartale, w porównaniu do ubiegłego roku, to głównie zasługa wyników osiągniętych na realizacji budowy bloków energetycznych w Opolu.

15. Opis istotnych czynników i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

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

16. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 20.08.2015 r.:

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”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

17. Stan posiadania akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 20.08.2015 r.

W okresie od 15.05.2015 r. tj. daty publikacji raportu za I kwartał 2015 r. do dnia 20.08.2015 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

18. Postępowania sądowe i administracyjne

Informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w nocy 21.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie sprawozdawczym nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji dla jednego podmiotu, które stanowiłyby łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Mostostalu Warszawa S.A.

20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione w pozostałych punktach półrocznego sprawozdania z działalności za I półrocze 2015 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku.

21. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd niniejszym oświadcza, że PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 r.

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