

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

**za okres 01.01.2013 roku - 30.06.2013 roku**

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 roku - 30.06.2013 roku

BILANS	stan na 30.06.2013 (niebadane)	stan na 31.12.2012
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>275 089</b>	<b>271 029</b>
I.1 Wartości niematerialne	5 688	6 184
I.2 Wieczyste użytkowanie gruntów	19 838	19 838
I.3 Rzeczowe aktywa trwałe	78 584	86 434
I.4 Należności długoterminowe	7 368	10 103
I.5 Nieruchomości inwestycyjne	972	972
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	59 768	59 763
I.7 Inne inwestycje długoterminowe	3 446	
I.8 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	99 133	87 645
I.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292	90
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 029 088</b>	<b>1 085 542</b>
II.1 Zapasy	11 091	14 124
II.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	358 646	342 373
II.3 Zaliczki na roboty budowlane	41 832	14 812
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	1 657
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 446	123 082
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	601 747	581 941
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 326	7 553
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 304 177</b>	<b>1 356 571</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>81 922</b>	<b>132 553</b>
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0
I.3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	108 406	211 178
I.5 Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	-71 285	-123 426
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-20 672	-20 654
zysk / (strata) za okres	-50 613	-102 772
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>66 826</b>	<b>68 008</b>
II.1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	16 043	21 597
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	48 733	44 361
II.3 Rezerwy długoterminowe	2 050	2 050
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 155 429</b>	<b>1 156 010</b>
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	406 160	286 963
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 171	12 491
III.3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	366 005	488 848
III.4 Pozostałe zobowiązania	18 630	23 284
III.5 Zaliczki na roboty budowlane	94 974	71 674
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	68 011	92 592
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	9 212	37 562
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	181 266	142 596
<b>IV. Zobowiązania razem</b>	<b>1 222 255</b>	<b>1 224 018</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 304 177</b>	<b>1 356 571</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>519 146</b>	<b>1 058 789</b>
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	511 623	1 047 804
Przychody ze sprzedaży usług	6 153	8 577
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 370	2 408
<b>II. Koszty własny sprzedaży</b>	<b>542 454</b>	<b>1 048 672</b>
<b>III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-23 308</b>	<b>10 117</b>
IV. Koszty ogólnego zarządu	16 141	18 224
V. Pozostałe przychody operacyjne	5 211	3 744
VI. Pozostałe koszty operacyjne	5 501	1 902
<b>VII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-39 739</b>	<b>-6 265</b>
VIII. Przychody finansowe	8 417	4 283
IX. Koszty finansowe	30 775	7 525
<b>X. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-62 097</b>	<b>-9 507</b>
XI. Podatek dochodowy	-11 484	-2 475
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-11 484	-2 475
<b>XII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-50 613</b>	<b>-7 032</b>
<b>XIII. Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>XIV. Zysk / (strata) netto</b>	<b>-50 613</b>	<b>-7 032</b>
Zysk / (strata) netto	-50 613	-7 032
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-2,53	-0,35
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-2,53	-0,35

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>-50 613</b>	<b>-7 032</b>
<i>Pozycje, które mogą zostać później przeklasyfikowane na zysk lub stratę</i>		
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-22	36
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	4	-6
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-50 631</b>	<b>-7 002</b>

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-62 097</b>	<b>-9 507</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-140 192</b>	<b>-325 058</b>
1. Amortyzacja	7 805	8 411
2. Różnice kursowe	45	119
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	2 853	1 882
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-154	-264
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-40 558	-144 828
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	3 033	11 613
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-78 777	-33 688
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 461	-144 604
9. Zmiana stanu rezerw	-24 581	-24 027
10. Pozostałe	-397	328
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-202 289</b>	<b>-334 565</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 163	935
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-521	-1 653
3. Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	5 017	423
4. Spłata udzielonych pożyczek	1 600	
5. Udzielenie pożyczek		2 520
6. Pozostałe	-3 446	
<b>IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 813</b>	<b>2 225</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 886	-7 410
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	98 641	148 970
5. Odsetki zapłacone	-7 870	-2 305
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>83 885</b>	<b>139 255</b>
VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-114 591	-193 085
Różnice kursowe netto	45	119
<b>VII. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>123 082</b>	<b>249 234</b>
<b>VIII. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 446</b>	<b>56 030</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2013 okres od 01.01.2013 do 30.06.2013</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>211 178</b>	<b>-123 426</b>	<b>132 553</b>
Zysk / (strata) za okres					-50 613	<b>-50 613</b>
Inne całkowite dochody					-18	<b>-18</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>				<b>0</b>	<b>-50 631</b>	<b>-50 631</b>
Podział straty z lat ubiegłych				-102 772	102 772	<b>0</b>
Wyplacone dywidendy						<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>108 406</b>	<b>-71 285</b>	<b>81 922</b>

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-143 415</b>	<b>235 352</b>
Zysk / (strata) za okres					-7 032	<b>-7 032</b>
Inne całkowite dochody					30	<b>30</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>				<b>0</b>	<b>-7 002</b>	<b>-7 002</b>
Podział straty z lat ubiegłych				-122 788	122 788	<b>0</b>
Wyplacone dywidendy						<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>211 178</b>	<b>-27 629</b>	<b>228 350</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2013 roku – 30.06.2013 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2013 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2012 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2013 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2012 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 27.08.2013 roku.

W I półroczu 2013 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Marek Józefiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 9 maja 2013 r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 206 powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu dotychczasowemu Członkowi Zarządu panu Miguel Angel Heras Llorente. Jednocześnie Rada Nadzorcza, do czasu powołania Prezesa Zarządu, upoważniła powołanego ww. uchwałą Wiceprezesa Zarządu do:

- 1) Kierowania pracami Zarządu,
- 2) Zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu Spółki,
- 3) Kierowania całokształtem działalności Spółki,
- 4) Wydawania zarządzeń wewnętrznych, regulaminów oraz innych przepisów regulujących działalność Spółki.

Skład Zarządu na dzień 27.08.2013 roku był następujący:

Miguel Angel Heras Llorente	– Wiceprezes Zarządu
Jose Angel Andres Lopez	– Wiceprezes Zarządu
Miguel Vegas Solano	– Członek Zarządu
Jacek Szymanek	– Członek Zarządu
Krzysztof Sadłowski	– Członek Zarządu

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27.08.2013 roku.

### 3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz zasady rachunkowości

#### 3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

W I półroczu 2013 Spółka poniosła stratę netto w wysokości 50.613 tys. zł oraz wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 202.289 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień był dodatni i wyniósł 81.922 tys. zł.

Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 1.155.429 tys. zł i były wyższe o 126.341 tys. zł od aktywów obrotowych. Spółka posiadała krótkoterminowe pożyczki od jednostki powiązanej w kwocie 382.876 tys. zł oraz kredyty w rachunku bieżącym w kwocie 23.284 tys. zł. Zarząd Spółki przewiduje poprawę wyników w roku 2014. 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.

Obecnie Spółka finansuje się głównie ze środków własnych oraz pożyczek udzielonych przez jednostkę powiązaną - Acciona Infraestructuras S.A. Na dzień 30.06.2013 r. saldo pożyczek wyniosło 382.876 tys. zł. Terminy płatności pożyczek przypadają na 2013 r. i 2014 r. W związku z tym, że planowane przepływy nie zakładają spłaty pożyczek w 2013 r., Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2013 r. otrzymał pisemną informację od pożyczkodawcy, że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W następnych latach Spółka prognozuje znacznie większe zaangażowanie w sektorze energetycznym. Mostostal Warszawa zamierza wziąć udział w realizacji projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju - budowa bloków energetycznych w Opolu. Prognozowane przyszłe przepływy pieniężne są w dużym stopniu zależne od realizacji tego kontraktu, jednocześnie Zarząd uważa, że ten kontrakt będzie realizowany przez Spółkę.

Pomimo kwestii opisanych powyżej, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, Zarząd Spółki uważa, że ryzyka te są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

#### 3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 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 2012 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 2012 roku.

#### **Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.



Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Poprawki do MSSF 2009-2011

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę / Standardy i interpretacje wydane w 2013 roku po dacie opublikowania sprawozdania finansowego za 2012 rok:**

W 2013 roku, po dacie opublikowania rocznego sprawozdania finansowego, tj. po dniu 21.03.2013 roku zostały opublikowane następujące nowe standardy i interpretacje. Spółka nie zdecydowała o ich zastosowaniu przed datą wejścia w życie:

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 36 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 3.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półrocza 2013 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2013 r. przeliczono wg kursu 4,2140 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2013 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu z dnia 28.06.2013 r. wynoszącego 4,3292 zł/EURO.

### 3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 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**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2013 - 31.06.2013</b>	<b>01.01.2012 - 31.06.2012</b>
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	511 353	1 043 804
Koszt wytworzenia robót budowlanych	517 716	1 020 189
Wynik	-6 363	23 615

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

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,

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

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

Spółka, na podstawie dokonanych analiz, ujęła na dzień 30.06.2013 r. w budżetach roszczenia wobec Zamawiających w łącznej kwocie 235.355 tys. zł i w porównaniu do kwoty roszczeń zawartych w budżetach na dzień 31.12.2012 r. nie uległa zmianie. 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 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	366 014	352 476
- w tym kaucje zatrzymane	78 199	81 987
Zaliczki na roboty budowlane	41 832	14 812
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	601 747	581 941

Zobowiązania	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	414 738	533 209
- w tym kaucje zatrzymane	120 245	122 768
Zaliczki na roboty budowlane	94 974	71 674
Rezerwy na przewidywane straty	34 073	65 159
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	9 212	37 562

#### 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.

W I półroczu 2013 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 139 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.910 tys. zł (wartości te są prezentowane w rachunku zysków i strat per saldo w pozycji pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.771 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym wykorzystano rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 31.127 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W związku z ogłoszonym regulaminem zwolnień grupowych pracowników Mostostal Warszawa S.A. w okresie od 10.07.2013 r. o 30.04.2014 r Spółka utworzyła rezerwę na odprawy w wysokości 7.500 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 11.488 tys. zł i na dzień 30.06.2013 r. wyniosły 99.133 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 założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 5 lat sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Przyjęte założenia, które Zarząd uważa za w pełni uzasadnione i nie obdarzone znacznym ryzykiem to:

- rozpoczęcie realizacji nowych kontraktów w roku 2013 przy poziomie rentowności oraz stopniu wykonania zapewniającym absorpcję strat podatkowych z lat 2010-2012 do 2017 r.;

- uzyskanie rentowności podatkowej w roku 2013 i jej kontynuacja w latach następnych;
- przynajmniej częściowa realizacja należności spornych nie później niż w roku 2015.

Analiza potwierdziła odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego.

#### 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2013 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku wyniosły 519.146 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 51 %. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 23.308 tys. zł (w analogicznym okresie 2012 r. zysk wyniósł 10.117 tys. zł). Spółka w I półroczu 2013 poniosła stratę netto w kwocie 50.613 tys. zł (w I półroczu 2012 r. strata netto wyniosła 7.032 tys. zł).

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2013 r. wyniosła 358.646 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r. wzrosła o 16.273 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 601.747 tys. zł i była wyższa w porównaniu do końca ubiegłego roku o 19.806 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2013 r. wynosiła 8.446 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku spadła o 114.636 tys. zł. W I półroczu 2013 Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2013 r. wyniósł 406.160 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2012 r. wzrósł o 119.197 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Spółki Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne Spółka planuje finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingiem.

W I półroczu 2013 roku Spółka zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2013 r. wyniosła 366.005 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku była niższa o 122.843 tys. zł. Zmniejszenie zobowiązań wynika z ich spłaty oraz ze wzrostu wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwy na koszty. Wzrost wartości rezerw na koszty ma również znaczący wpływ na wysokość pozostałych rozliczeń międzyokresowych, które na dzień 30.06.2013 r. wyniosły 181.266 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku były wyższe o 38.670 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w łącznej kwocie 467 tys. zł (w tym zakupione na podstawie umowy leasingu finansowego 12 tys. zł). Nabyte środki trwałe będą wykorzystywane w działalności podstawowej Spółki w celu realizacji kontraktów. Umowy leasingu finansowego są podpisywane na okres 5 lat (wyjątek stanowią samochody osobowe, w przypadku których okres umowy to 3 lata). Wartość netto sprzedanych środków trwałych w I półroczu 2013 r. wyniosła 1.009 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 11 stycznia 2013 roku Spółka podpisała z Regionalnym Zarządem Gospodarki Wodnej w Gdańsku umowę na realizację kontraktu "Rewitalizacja Kanału Elbląskiego na odcinku pomiędzy wrotami Buczyniec a pochylnią Całuny - roboty budowlane na odcinkach pochylniowych". Wartość kontraktu wynosi: 51,95 mln PLN brutto.
- W dniu 24 stycznia 2013 r. Spółka jako Partner Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. na budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III Elektrownia II w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPIA bloku”. Cena oferty wynosi: ok. 5,4 mld PLN brutto. Udział Mostostalu Warszawa wynosi 41%. Do dnia publikacji raportu umowa nie została podpisana.
- Z dniem 28 lutego 2013 roku Umowa weszła w życie Umowa z Rafako S.A. jako podwykonawcą robót (w brzmieniu zmienionym Aneksem) na projekt, dostawę i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin, a jej wartość wynosi 279,66 mln PLN brutto.
- 6 marca 2013 roku Spółka podjęła ostateczną decyzję o odstąpieniu od umowy o ustanowieniu i zakresie obowiązków Inwestora Zastępczego z dnia 11 listopada 2010 r. dotyczącej budowy zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o.

- 22 marca 2013 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., NTB Sp. z o.o. - Partner, zawarła z Akademią Górniczo - Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie umowę, której przedmiotem jest "Budowa Centrum Energetyki z garażem podziemnym i kompletną infrastrukturą oraz wyposażeniem przy ul. Czarnowiejskiej". Wartość kontraktu wynosi: 101,94 mln PLN brutto.
- 28 marca 2013 roku Spółka zawarła z Politechniką Warszawską umowę na realizację kontraktu pn.; "Rozbudowa skrzydeł gmachu Wydziału Elektroniki i Technik Informacyjnych Politechniki Warszawskiej wraz z tunelem na poziomie -1". Wartość kontraktu wynosi: 24,90 mln PLN brutto.
- 1 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. aneks do umowy pożyczki z dnia 30 marca 2012 roku. Przedmiotem aneksu jest wydłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 30 marca 2014 roku.
- 2 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła z Gminą Miastem Tychy - Miejskim Zarządem Ulic i Mostów umowę, której przedmiotem jest "Budowa Tunelu pod DK-1 w dzielnicy Wartogłowiec wraz z budową połączenia ul. Cmentarnej z ul. Goździków". Wartość kontraktu wynosi: 13,51 mln PLN brutto.
- 2 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. umowę, której przedmiotem jest „Budowa magazynu śruty i zbóż przy Nabrzeżu Śląskim wraz z mechanizacją załadunku/wyładunku magazynu nr 26 na terenie ZMPG S.A. w Gdyni oraz uzyskanie prawomocnej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie.” Wartość kontraktu wynosi: 25,76 mln PLN brutto.
- 9 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła z Gminą Miasta Toruń umowę na realizację kontraktu pn. "Zagospodarowanie terenu Jordanek na cele kulturalno-kongresowe – budowa wielofunkcyjnej Sali koncertowej w Toruniu". Wartość kontraktu wynosi: 157,97 mln PLN brutto.
- 16 maja 2013 roku Spółka zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) („Zamawiający”) oraz spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Rafako S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum (łącznie „Generalny Wykonawca”) aneks do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku („Umowa”) o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym Nr 5/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy aneksu strony:
  - i. w kontekście podjętej przez Zamawiającego decyzji o zamknięciu zadania inwestycyjnego "Projekt Opole II", ustaliły zasady na jakich zostanie dokonane rozliczenie kosztów poniesionych przez Generalnego Wykonawcę w związku z pracami przygotowawczymi związanymi z wykonaniem Umowy, a następnie dokonany zostanie zwrot takich kosztów przez Zamawiającego,
  - ii. ustaliły zasady postępowania w przypadku braku zwrotu przez Generalnego Wykonawcę zaliczki otrzymanej od Zamawiającego w sytuacjach, w których Generalny Wykonawca zobowiązany będzie do zwrotu takiej zaliczki lub jej części pozostałej po rozliczeniu kosztów, o których mowa w pkt. i powyżej,
  - iii. wydłużyły termin określający możliwość wydania przez Zamawiającego zawiadomienia o zamiarze wydania polecenia rozpoczęcia prac na tym projekcie do trzech miesięcy od dnia zawarcia aneksu.
- 27 maja 2013 r. Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 15 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 62,92 mln PLN według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 27 maja 2013 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 27 maja 2014 roku.
- 7 czerwca 2013 roku Spółka zawarła Aneks nr 6 do Warunkowej Umowy z dnia 18 grudnia 2012 r. zawartej pomiędzy Rafako S.A. („Wykonawca”) a Emitentem dotyczącej zaprojektowania, dostawy i montażu części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego, składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin. Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym tj. ulegnie ona rozwiązaniu w przypadku gdy Klient tj. Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. nie zaakceptuje bezwarunkowo Wykonawcy oraz warunków Umowy. W dniu 5 czerwca 2013 r. Klient zaakceptował projekt koncepcyjny wraz z projektem technologicznym dla budowy Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego w Szczecinie („ZTUO Szczecin”), co stanowi o bezwarunkowej akceptacji Wykonawcy. Tym samym warunek rozwiązujący nie ziścił się, w związku z czym Kontrakt Podwykonawczy wszedł w całości w życie z dniem 28 lutego 2013 r. Ponadto strony Umowy zmieniły postanowienia Kontraktu Podwykonawczego w zakresie Terminu ukończenia całości Robót (rozumianego jako wystawienie Świadectwa Przejścia dla całości Robót) – na dzień 4 lipca 2015 roku oraz koniec ruchu próbnego i testowego (rozumianego jako wystawienie Świadectwa Wykonania) – na dzień 4 grudnia 2015 roku, a także ustaliły, że w przypadku przekazania przez Mostostal Warszawa S.A. terenu budowy dla zakresu prac realizowanego przez Wykonawcę po terminie 15 marca 2014 roku, automatycznie zmianie ulegnie termin realizacji tej umowy o ilość dni opóźnienia faktycznej daty przekazania terenu budowy dla zakresu prac realizowanego przez Wykonawcę w stosunku do daty 15 marca 2014 roku.

- Zarząd Mostostal Warszawa S. A. podjął decyzję w sprawie optymalizacji struktury organizacyjnej. Z uwagi na potrzebę dostosowania wielkości zatrudnienia do aktualnej wielkości kontraktacji, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy, a także zważywszy na trudną sytuację ekonomiczną branży budowlanej, działając na podstawie art. 2 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. 2003 Nr 90 poz. 844 z późn. zm.) Zarząd przekazał w dniu 19 czerwca 2013 r. organizacjom związkowym działającym w Spółce informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do Powiatowego Urzędu Pracy w Warszawie. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest do 30 kwietnia 2014 r. i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 620 osób. Liczba ta wynika z konieczności dostosowania poziomu zatrudnienia do wielkości niezbędnej do zrealizowania kontraktów obecnie znajdujących się w portfolio zamówień Spółki. Może ona ulec zmniejszeniu na skutek pozyskania kolejnych zleceń, a także w rezultacie pozytywnej decyzji w sprawie realizacji kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu. Przygotowanie organizacji do działania w skali odpowiadającej potencjałowi rynku budowlanego poprzez zmniejszenie kosztów stałych funkcjonowania Spółki stanowi wsparcie dla osiągnięcia zakładanych celów biznesowych i zwiększenia efektywności finansowej przedsiębiorstwa.

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

Nietypowymi zdarzeniami, które miały wpływ na wynik za I półrocze 2013 r. były otrzymane dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 7.625 tys. zł oraz utworzenie rezerwy w związku ze zwolnieniami grupowymi w kwocie 7.500 tys. zł.

#### 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w I półroczu 2013 roku

Działalność Spółki jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2013 warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W I półroczu 2013 roku nie przeprowadzano emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W I półroczu 2013 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

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

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

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

- 4 lipca 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę pożyczki z Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, na mocy której otrzymał pożyczkę w kwocie 7,5 mln PLN. W dniu 15.07.2013 r. pożyczka została spłacona.
- 10 lipca 2013 roku w związku z tym, iż nie było możliwe zawarcie ze związkiem zawodowym porozumienia w sprawie zwolnień grupowych Spółka opracowała i wprowadziła Regulamin Zwolnień Grupowych pracowników Mostostal Warszawa S.A. w okresie od 10/07/2013 r. do 30/04/2014 r. Na mocy przedmiotowego Regulaminu zwolnienia grupowe obejmą łącznie do 620 osób. Regulamin przewiduje korzystniejsze warunki odejścia dla zwalnianych pracowników niż wynikające z polskiego prawa. Pracownicy objęci zwolnieniami grupowymi otrzymają odprawę ustawową w wysokości gwarantowanej prawem, a także dodatkowo odprawy oraz różnorodne świadczenia minimalizujące skutki rozwiązań umów. Obok wsparcia finansowego, pracownicy otrzymają również możliwość udziału w programie outplacementowym.
- 11 lipca 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł z Accioną Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 6 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 26,00 mln PLN według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 11 lipca 2013 r. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 11 lipca 2014 r.
- 17 lipca 2013 roku Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa SA, Acciona Infraestructuras SA - partner, Wrobis SA – partner oraz PHU IWA – partner, którego liderem jest Mostostal Warszawa SA złożyło w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej zmianę (rozszerzenie) powództwa z dnia 12 listopada 2012 roku przeciwko Gminie Wrocław o ustalenie nieistnienia uprawnienia Gminy Wrocław do realizacji gwarancji

bankowej dobrego wykonania nr 044GWKO093550006, złożonego w następstwie oświadczenia o odstąpieniu od umowy. Wartość przedmiotu sporu po zmianie wynosi 82.062 tys. zł. Rozszerzenie powództwa dotyczy:

1. Rozliczenia przez Gminę Wrocław robót wykonanych do 05.10.2012 roku oraz materiałów, dostaw, urządzeń i prefabrykatów, realizowanych przez powodów (i ich podwykonawców) w ramach kontraktu a pozostających do rozliczenia w związku z odstąpieniem oraz wszelkich innych kosztów lub zobowiązań, które Konsorcjum poniosło lub zaciągnęło dla spodziewanego zakończenia robót;
  2. Pokrycia pozostałych poniesionych przez Konsorcjum szkód wynikających z (lub będących następstwem) odstąpienia od Kontraktu z przyczyn obciążających pozwaną Gminę Wrocław. Powyższe roszczenia wynoszą łącznie 146.075 tys. zł brutto, przy czym w ramach niniejszego pozwu dochodzona jest kwota 82.062 tys. zł.
- w dniu 19 lipca 2013 roku Mostostal Warszawa S.A. zawarł z Acciona Infraestructuras S.A. aneks do umowy pożyczki z dnia 18 lipca 2012 roku. Przedmiotem aneksu jest wydłużenie terminu spłaty pożyczki do dnia 18 lipca 2014 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych.
  - 25 lipca 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę pożyczki z Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, na mocy której otrzymał pożyczkę w kwocie 8,2 mln PLN. W dniu 06.08.2013 r. pożyczka została spłacona.
  - w dniu 4 sierpnia 2013 roku zmianie uległa umowa konsorcjum z RAFAKO S.A. dotyczącej projektu Jaworzno. Główne zmiany w stosunku do pierwotnej umowy konsorcjum wprowadzone Zmienioną Umową Konsorcjum zakładają:
    - a) wykonanie przez Rafako 99,99% prac na Projekcie Jaworzno oraz odpowiednio 0,01% prac przez Mostostal;
    - b) podział wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum na Projekcie Jaworzno odpowiadający nowemu procentowemu zakresowi prac realizowanych przez danego partnera;
    - c) Rafako, jako lider konsorcjum, uprawniony będzie do podejmowania samodzielnych decyzji oraz reprezentowania konsorcjum wobec zamawiającego w związku z Projektem Jaworzno, z wyłączeniem zamkniętego katalogu spraw zastrzeżonych Zmienioną Umową Konsorcjum do wspólnej decyzji partnerów konsorcjum.

W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 r. umowę dodatkową ("Umowa Dodatkowa"), która określa warunki handlowe, na jakich strony uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno w tym wynagrodzenie należne Mostostal za zmniejszenie jego udziału w wynagrodzeniu i zakresie prac na Projekcie Jaworzno.

- 5 sierpnia 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł z Accioną Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 9 mln EUR, Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na 5 sierpnia 2014 r.
- 13 sierpnia 2013 roku Mostostal Warszawa zawarł z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) ("Zamawiający") oraz spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Rafako S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum (łącznie "Generalny Wykonawca") aneks do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku ("Umowa"). Na mocy aneksu warunkiem wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac jest uzgodnienie i wdrożenie warunków regulujących relacje pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą i/lub Podwykonawcą a PKO Bankiem Polskim S.A., obejmujące m.in. zasady finansowe, warunki i zabezpieczenie płatności, gwarancje wykonania umowy. Polecenie Rozpoczęcia Prac może zostać wydane nie wcześniej niż 120 dni od daty wystawienia przez Zamawiającego powiadomienia o planowanym wystawieniu Polecenia Rozpoczęcia Prac. W tym czasie będą kontynuowane prace mające na celu wprowadzenie mechanizmów ograniczających ryzyko inwestycyjne i poprawiających rentowność zadania inwestycyjnego Opole II. Jednocześnie, Generalny Wykonawca otrzymał w 14 sierpnia 2013 r. od Zamawiającego powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac, w którym Zamawiający wskazał, że planuje wydać Pozwolenie Rozpoczęcia Prac w dniu 15 grudnia 2013 roku, pod warunkiem uprzedniego spełnienia wszystkich warunków przewidzianych Umową do wydania ww. dokumentu.

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

**Zabezpieczenie umów handlowych**

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2013 (niebadane)	stan na 31.12.2012
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>140 757</b>	<b>170 115</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	129 632	159 743
Otrzymane weksle	11 125	10 372
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 076 679</b>	<b>1 138 089</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	1 327	4 088
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	240 985	301 339
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	834 367	832 662

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2013 r. wyniosły 1.076.676 tys. zł co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 61.410 tys. zł, głównie z powodu zmniejszenia wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2013 r. wyniosły 140.757 tys. zł co oznacza zmniejszenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 29.358 tys. zł., który był spowodowany zwróceniem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

**Inne zobowiązania warunkowe**

INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Stan na 30.06.2013 (niebadane)	stan na 31.12.2012
A2 - kara	13 691	13 691
Onkologia - kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego Elbląg	19 954	19 954
Biomasa Opole	5 141	
<b>Razem</b>	<b>72 653</b>	<b>67 583</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2013 r. wynosił 72 653 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku wzrosła o 5 141 tys. zł.

Odnośnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A 2 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.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodujące, że nie jest prawdopodobne aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych.
- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka odstąpiła od umowy o ustanowieniu i zakresie obowiązków Inwestora Zastępczego z dnia 11 listopada 2010 r. dotyczącej budowy zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Inwestora odbiorów wykonanych robót, a nawet brak przystąpienia do ich odbioru, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Inwestora odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego



zobowiązania wzajemnego o wartości 29.566 tys. zł wg stanu na 31.12.2012 r. (produkcja w toku), a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależytem 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 Inwestora Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł.

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu, które były spowodowane czynnikami niezależnymi od Spółki. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia w kontrakcie wynosi 19.954 tys. zł. Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tego tytułu.
- Biomasa Opole – inwestor PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. naliczył karę za opóźnienie w realizacji kontraktu. Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. naliczenie kary jest bezpodstawne z uwagi na fakt, że opóźnienia powstały z powodu czynników niezależnych od Spółki.

#### 14. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 44.349 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 489.985 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
29-10-2009 r.	Miasto Stołeczne Warszawa – ZTM	5.656	Przedmiotem sporu jest dochodzone przez Mostostal odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego Umowy nr 4961/PK3/04 z 31 maja 2006 r. dotyczącej budowy I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny	Pozwany ponosi odpowiedzialność cywilną za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych będących przedmiotem Umowy, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego.
01-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.582	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty kwoty 11.332 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji Kontraktu , oraz kwoty 5 250 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych oraz dodatkowych.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy.	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. Najistotniejsza zmiana dotyczy przedłużenia czasu trwania inwestycji.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	207.530	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją budowy 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.

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 roku - 30.06.2013 roku

02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	25.537	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy na rozbudowę 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.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	36.961	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”	Roszczenia dotyczą nadzwyczajnej zmiany stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów.
13-11-2012	Gmina Wrocław	30.847	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu	Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania.
11-11-2010	Gmina Wrocław	56.555	Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA domaga się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu	Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego. W pozwie dochodzi zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne)
15-03-2013	Zielona Italia	15.784	Pozew dotyczy inwestycji „Zielona Italia”, znajdujących się u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza w Warszawie	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia Sp. z o.o. do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania
09-05-2013	Zielona Italia	44.179	Pozew dotyczy inwestycji „Zielona Italia”, znajdujących się u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza w Warszawie	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji oraz kwot należnych za wykonane roboty dodatkowe.

04-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5.236	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy.	Roszczenia o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
------------	---------------------------------------------------------------------------------	-------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------

**15. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2013 r.**

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczkę od firmy Acciona Infraestructuras S.A. w kwocie 15.000 tys. EUR z terminem spłaty 27 maja 2014 r. oraz została przedłużona umowa pożyczki na kwotę 26.501 tys. EUR, której termin spłaty obecnie przypada na 30.03.2014 r. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2013 wynosiło 382.876 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 261.731 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 23.284 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2012 wynosiło 25.232 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2012 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	9 363	30.08.2013	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	4 249	31.08.2013	Wibor 3M + marża banku
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	W rachunku bieżącym	8 000	7 906	26.08.2013	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	1 766	14.01.2014	Wibor 1M + marża banku

W I półroczu 2013 r. żaden kredyt nie został wypowiedziany. W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 4.249 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisów umownych zobowiązujących do utrzymania kowenantów. Wartość kredytu stanowi 1 % pozycji bilansowej bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek. Umowa kredytowa nie została przez bank wypowiedziana.

**16. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2013 były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

Nazwa firmy	30.06.2013	31.12.2012
Wrobis S.A.	9 411	10 700
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	4 731	4 737
Mostostal Kielce S.A.	643	1 838
Remak S.A.	436	871
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	94	2
Acciona Infraestructuras S.A.	51	5
Towarowa Park Sp. z o.o.	32	32
Mostostal Puławy S.A.	3	1
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	2	2
Mostostal Concession Sp. z o.o.	3	
AMK Kraków S.A.	1	0
Mostostal Płock S.A.	0	4
<b>Razem</b>	<b>15 407</b>	<b>18 192</b>

Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2013	31.12.2012
Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	0	1 657
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1 657</b>

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

Nazwa firmy	30.06.2013	31.12.2012
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	28 993	27 068
Mostostal Kielce S.A.	3 364	9 631
AMK Kraków S.A.	171	171
MPB Mielec S.A.	100	95
Acciona Infraestructuras S.A.	19	2 199
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	1	0
Wrobis S.A.	0	2 506
Mostostal Płock S.A.	0	235
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	0	12
<b>Razem</b>	<b>32 648</b>	<b>41 917</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2013	31.12.2012
Acciona Infraestructuras S.A.	382.876	261.731

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

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończone 30.06.2013	6 miesięcy zakończone 30.06.2012
Mostostal Kielce S.A.	2 589	1 792
Towarowa Park Sp. z o.o.	158	175
Acciona Infraestructuras S.A.	131	0
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	53	0
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	38	38
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	9	9
Mostostal Puławy S.A.	8	2
Mostostal Concession Sp. z o.o.	2	0
AMK Kraków S.A.	1	0
Wrobis S.A.	0	102
<b>Razem</b>	<b>2 989</b>	<b>2 118</b>

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

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończone 30.06.2013	6 miesięcy zakończone 30.06.2012
Mostostal Kielce S.A.	9 142	5 122
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	1 628	2 558
Acciona Infraestructuras S.A.	120	
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	50	0
Wrobis S.A.	12	8 602
Mostostal Puławy S.A.		738
<b>Razem</b>	<b>10 952</b>	<b>17 020</b>

Na dzień 30.06.2013 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:  
 - Terramost Sp. z o.o. w upadłości wysokości 1.327 tys. zł (poręczenie),  
 - Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 11.124 tys. zł (gwarancja bankowa),  
 - Remak S.A. w wysokości 317.483 tys. zł (poręczenie na rzecz ALSTOM Power Systems GmbH).

W I półroczu 2013 wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 3.144 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 101 tys. zł.

#### 17. 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 2013 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 oraz infrastrukturą.
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:

dane w tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	251 160	266 925	1 061	519 146	519 146
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	251 160	266 925	1 061	519 146	519 146
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-26 118	7 327	-4 807	-23 598	-23 598
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	16 141	16 141	16 141
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>-26 118</b>	<b>7 327</b>	<b>-20 948</b>	<b>-39 739</b>	<b>-39 739</b>
Przychody finansowe	572	3	7 842	8 417	8 417
Koszty finansowe	1 119	155	29 501	30 775	30 775
Zysk (strata) brutto	<b>-26 665</b>	<b>7 175</b>	<b>-42 607</b>	<b>-62 097</b>	<b>-62 097</b>
Podatek dochodowy			-11 484	-11 484	-11 484
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			<b>-31 123</b>	<b>-50 613</b>	<b>-50 613</b>
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			<b>-31 123</b>	<b>-50 613</b>	<b>-50 613</b>

dane w tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	611 674	439 599	7 516	1 058 789	1 058 789
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	611 674	439 599	7 516	1 058 789	1 058 789
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	15 726	-2 411	-1 356	11 959	11 959
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	18 224	18 224	18 224
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>15 726</b>	<b>-2 411</b>	<b>-19 580</b>	<b>-6 265</b>	<b>-6 265</b>
Przychody finansowe	1 313	1 052	1 918	4 283	4 283
Koszty finansowe	1 194	464	5 867	7 525	7 525

Zysk (strata) brutto	15 845	-1 823	-23 529	-9 507	-9 507
Podatek dochodowy			-2 475	-2 475	-2 475
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-21 054	-7 032	-7 032
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-21 054	-7 032	-7 032

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.

#### 18. 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	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Inne inwestycje długoterminowe	3 446		3 446	
<b>2) Instrumenty finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward (1*) – poziom 2				
<b>3) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Krótkoterminowe należności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	358 646	342 373	358 646	342 373
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	601 747	581 941	601 747	581 941
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 368	10 103	7 368	10 103
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki		1 657		1 657
<b>4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				
<b>5) Pozostałe aktywa finansowe</b>				
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 446	123 082	8 446	123 082

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
<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>				

- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward – poziom 2		492		492
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	406 160	286 963	406 160	286 963
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	384 635	511 640	384 635	511 640
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	9 212	37 562	9 212	37 562
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	48 733	44 361	48 733	44 361
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	27 214	34 088	27 214	34 088

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

#### Instrumenty finansowe stosowane w rachunkowości zabezpieczeń na dzień 31.12.2012 r.

Rodzaj instrumentu pochodnego (grupy instrumentów)	Wartość zabezpieczonych przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin realizacji przyszłych płatności (grupy płatności)	Planowany termin wpływu wyniku z transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Planowana częstotliwość realizacji przyszłych przepływów pieniężnych oraz wpływu transakcji zabezpieczającej na wynik finansowy	Wartość godziwa instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (w tys. zł)
Forward	788 tys. EUR	16.01.2013	16.01.2013	miesięcznie	22

Na 30.06. 2013 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2013 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Krzysztof Sadłowski	Członek Zarządu	



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

**za okres 01.01.2013 roku - 30.06.2013 roku**

## Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2013 r.

W I półroczu 2013 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

### 1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

### 2. Główne kontrakty

Przychody w I półroczu 2013 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa hali widowiskowo - sportowej (Czyżyny) w Krakowie – 60.319 tys. zł,
- budowa obwodnicy Kielc – 53.161 tys. zł,
- budowa Kampus Białystok – 39.971 tys. zł,
- prace modernizacyjne dla LW Bogdanka S.A. – 33.400 tys. zł,
- budowa wiaduktu w Poznaniu – 21.446 tys. zł,
- budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów Biała Podlaska – 20.983 tys. zł,
- budowa osiedla Zielona Italia – 19.577 tys. zł,
- rozbudowa Jagiellońskiego Parku – 16.377 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 30.06.2013 r.	Konsolidacja
Mostostal Puławy S.A.	99,76	tak
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
WPBP Wroble S.A.	98,05	tak
Mostostal Plock S.A.	48,66	tak
Remak S.A.	44,17	tak

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w posiadanych udziałach.

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 30.06.2013 r.

### 4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2013 r. 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 od 01.01.2013 do 30.06.2013 w pkt. 16.

#### 5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2013 r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2013 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 w pkt. 15.

#### 6. Pożyczki udzielone w I półroczu 2013 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 13.677 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 888 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 32.624 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2013 r.

#### 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2013 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2013 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 8.446 tys. zł. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych i średnioterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 406.160 tys. zł.

#### 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.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki będą w przyszłości: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz ożywienie gospodarcze, które może przełożyć się na wzrost nakładów inwestycyjnych ze strony przedsiębiorstw sektora prywatnego w Polsce, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, charakteryzującym się obniżeniem popytu na te usługi, wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć dywersyfikację pozyskiwanych kontraktów (Spółka będzie starała się pozyskiwać kontrakty z różnych sektorów budownictwa), wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów.

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

W pierwszym półroczu 2013 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 stratę brutto na sprzedaży w kwocie 23.308 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 290 tys. zł. Na działalności finansowej zanotowano stratę w kwocie 22.358 tys. zł, co wynika głównie z odsetek od pożyczek i kredytów oraz różnic kursowych z wyceny pożyczek. Spółka zakończyła I półrocze 2013 roku stratą netto w kwocie 50.613 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku strata wyniosła 7.032 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2013 r. wyniosła 1.304.177 tys. zł i w stosunku do końca roku 2012 spadła o 4 %. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 5 % do kwoty 1.032.534 tys. zł w porównaniu do końca roku 2012.

Na 30.06.2013 r. 6 % aktywów jest finansowana kapitałami własnymi i w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r. wskaźnik ten jest na zbliżonym poziomie.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców  
Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.  
W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.
- b) ryzyko finansowania  
Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy faktoringowe oraz umowy leasingu finansowego.
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych, powodująca obniżenie marży na realizowanych kontraktach,
- d) gwałtowne zjawiska atmosferyczne utrudniające wykonywanie robót drogowych.

#### 16. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 27.08.2013 r.:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
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 AIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

#### 17. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 30.06.2013 r.:

Według oświadczeń na dzień 30.06.2013 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

#### 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 01.01.2013 do 30.06.2013 w pkt. 14.

#### 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 2013 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2013 roku – 30.06.2013 roku.

21. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 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 27 sierpnia 2013 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Krzysztof Sadłowski	Członek Zarządu	