

**Mostostal Warszawa S.A.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 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 2014 r. do 30 czerwca 2014 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 2014 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 2014 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 2014 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 190.500 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

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



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

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

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

Do dnia 30 czerwca 2014 r. kwestia została rozwiązana. Aktualnie Spółka posiada wystarczające dowody uzasadniające rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2014 r. Opisana kwestia wpływa na porównywalność danych za okres bieżący i porównawczy.

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 w szczególności 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, 28 sierpnia 2014 r.

## KOMISJA NADZRO FINANSOWEGO

## Raport półroczny P 2014

(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 2014 obejmujące okres od 2014-01-01 do 2014-06-30  
zawierający sprawozdanie finansowe według MSR  
w walucie zł

data przekazania: 2014-08-29

<b>MOSTOSTAL WARSZAWA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>MOSTALWAR</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>02-673</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Konstruktorska</b>	<b>11 a</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 2507000</b>	<b>022 2507611</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@mostostal.waw.pl</b>	<b>mostostal.waw.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>526-020-49-95</b>	<b>012059053</b>
(NIP)	(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2014	półrocze / 2013	półrocze / 2014	półrocze / 2013
I. Przychody ze sprzedaży	422 920	519 146	101 216	123 196
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 127	-23 308	5 535	-5 531
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 441	-39 739	2 259	-9 430
IV. Zysk (strata) brutto	7 102	-62 097	1 700	-14 736
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 753	-50 613	1 377	-12 011
VI. Zysk (strata) netto	5 753	-50 613	1 377	-12 011
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 125	-202 289	22 048	-48 004
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 441	3 813	1 302	905
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 084	83 885	-259	19 906
X. Środki pieniężne na koniec okresu	167 780	8 446	40 323	1 951
XI. Aktywa razem na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	1 201 647	1 139 870	288 795	274 853
XII. Zobowiązania długoterminowe na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	214 664	78 147	51 591	18 843
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	892 315	972 808	214 452	234 570
XIV. Zobowiązania razem na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	1 106 979	1 050 955	266 043	253 413
XV. Kapitał własny ogółem na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	94 668	88 915	22 752	21 440
XVI. Kapitał podstawowy na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	44 801	44 801	10 767	10 803
XVII. Liczba akcji w szt. na: 30.06.2014 r., 31.12.2013 r.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	5 753	-50 613	1 377	-12 011
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	0,29	-2,53	0,07	-0,60

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_2014.pdf	Półroczne sprawozdanie finansowe za rok 2014

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-28	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2014-08-28	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2014-08-28	Carlos Resno Ruiz	Członek Zarządu	
2014-08-28	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

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

**za okres 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	<b>422 920</b>	<b>519 146</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów		397 249	511 623
	Przychody ze sprzedaży usług		25 547	6 153
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		124	1 370
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>399 793</b>	<b>542 454</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>23 127</b>	<b>-23 308</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu		13 714	16 141
V	Pozostałe przychody operacyjne		2 146	5 211
VI	Pozostałe koszty operacyjne		2 118	5 501
<b>VII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>9 441</b>	<b>-39 739</b>
VIII	Przychody finansowe		6 329	8 417
IX	Koszty finansowe		8 668	30 775
<b>X</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>		<b>7 102</b>	<b>-62 097</b>
XI	Podatek dochodowy		1 349	-11 484
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		1 349	-11 484
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	6	<b>5 753</b>	<b>-50 613</b>
<b>XIII</b>	<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>XV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>		<b>5 753</b>	<b>-50 613</b>
	Zysk (strata) netto		5 753	-50 613
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		0,29	-2,53
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		0,29	-2,53

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>5 753</b>	<b>-50 613</b>
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	-22
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	4
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>		<b>0</b>	<b>-18</b>
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	-18
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>5 753</b>	<b>-50 631</b>

**BILANS**  
na dzień 30.06.2014

L.P	AKTYWA	Nota	stan na 30.06.2014 (niebadane)	stan na 31.12.2013
<b>I</b>	<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>242 086</b>	<b>252 271</b>
I.1	Wartości niematerialne		4 803	5 212
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów		19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe		62 191	69 044
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		29 599	27 572
I.5	Nieruchomości inwestycyjne		972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe		41 847	45 605
I.7	Inne inwestycje długoterminowe		3 855	3 855
I.8	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	78 804	80 153
I.9	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		177	20
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>959 561</b>	<b>887 599</b>
II.1	Zapasy		8 048	10 862
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	6	313 051	365 938
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		37 509	17 662
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 510	0
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	167 780	71 298
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	6	423 876	413 440
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		7 787	8 399
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 201 647</b>	<b>1 139 870</b>

L.P	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	stan na 30.06.2014 (niebadane)	stan na 31.12.2013
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>94 668</b>	<b>88 915</b>
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowy		108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-260 354	-266 107
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-266 107	-20 671
	zysk / (strata) za okres		5 753	-245 436
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>214 664</b>	<b>78 147</b>
II.1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		5 774	10 160
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		50 335	55 030
II.3	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		145 598	0
II.4	Rezerwy długoterminowe		12 957	12 957
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>892 315</b>	<b>972 808</b>
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		301 561	292 632
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		9 825	11 172
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		255 470	332 707
III.4	Pozostałe zobowiązania		18 400	22 807
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		78 460	105 276
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	5	37 232	55 452
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		10 421	28 380
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		180 946	124 382
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 106 979</b>	<b>1 050 955</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 201 647</b>	<b>1 139 870</b>



**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014

L.P	Wyszczególnienie	Nota	I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.1	Zysk/(strata) brutto		7 102	-62 097
I.2	<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>85 023</b>	<b>-140 192</b>
I.2.1	Amortyzacja		6 537	7 805
I.2.2	Różnice kursowe		0	45
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		3 653	2 853
I.2.4	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 499	-154
I.2.5	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		31 013	-40 558
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 815	3 033
I.2.7	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		33 069	-78 777
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		28 626	-9 461
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		-18 220	-24 581
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony		0	0
I.2.11	Pozostałe		-971	-397
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>92 125</b>	<b>-202 289</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 634	1 163
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-410	-521
II.3	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		0	5 017
II.4	Sprzedaż aktywów finansowych		4 727	0
II.5	Splata udzielonych pożyczek		0	1 600
II.6	Udzielenie pożyczek		-1 510	0
II.7	Pozostałe		0	-3 446
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 441</b>	<b>3 813</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-5 732	-6 886
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		8 301	98 641
III.3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
III.4	Odsetki zapłacone		-3 653	-7 870
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 084</b>	<b>83 885</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>96 482</b>	<b>-114 591</b>
	Różnice kursowe netto		0	45
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>71 298</b>	<b>123 082</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>167 780</b>	<b>8 446</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014</b>				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	310 221	-266 107	<b>88 915</b>
Zysk (strata) za okres			5 753	<b>5 753</b>
Inne całkowite dochody				<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 753</b>	<b>5 753</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych				<b>0</b>
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-260 354</b>	<b>94 668</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2013 okres od 01.01.2013 do 30.06.2013</b>				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	<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>0</b>	<b>-50 631</b>	<b>-50 631</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-102 772	102 772	<b>0</b>
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				<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>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2014 roku – 30.06.2014 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Mostostal Warszawa S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 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 28.08.2014 roku.

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 24 czerwca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki złożył p. Krzysztof Sadłowski.

W dniu 26 czerwca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki złożył p. Miguel Vegas Solano.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki p. Carlosa Enrique Resino Ruiz powierzając mu funkcję Członka Zarządu

Skład Zarządu na dzień 28.08.2014 roku był następujący:

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

W dniu 26 czerwca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2014 r. złożył p. Leszek Wysocki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 28.08.2014 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 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28.08.2014 roku.

### 3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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.

- a) W I półroczu 2014 r. Spółka finansowała się środkami własnymi oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostki powiązane - Accionę Infraestructuras S.A. oraz Accionę Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce. Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2014 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 281.565 tys. zł, których termin spłaty przypada na 2014 r. i 2015 r., zostaną one przedłużone. Dodatkowo Mostostal Warszawa S.A. zawarł 23 grudnia 2013 r. aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa 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 2014 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 5.753 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 92.125 tys. zł. Kapitał własny Spółki na ten dzień był dodatni i wyniósł 94.668 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 892.315 tys. zł i były niższe o 67.246 tys. zł od aktywów obrotowych.
- c) Zarząd Spółki przewiduje poprawę wyników w 2014 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęcie w 2014 r. realizacji 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 wynosi 3.218.963 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.
- d) Zarząd Spółki uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane, a w konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki.

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 2013 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 2014 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 2013 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 2013 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 2014 r.:

#### **a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

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

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

#### **b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosowała MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Spółka zastosowała MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

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

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

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosowała zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu, dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

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

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

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

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

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

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń”**

MSSF 9 zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, oraz rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z ostatnimi zmianami usunięto również datę obowiązkowego zastosowania standardu, zatem jego zastosowanie jest dobrowolne.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard pozwala na zastosowanie wymogów MSSF 9 lub kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, ze względu na fakt, iż nie obejmuje on makro zabezpieczeń.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

#### **c) Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF 2010-2012 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

#### **d) Poprawki do MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF 2011-2013 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

#### **e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

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

Spółka zastosuje MSSF 14 po 1 stycznia 2016 r.

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

**f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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

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

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 11 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 16 i MSR 38 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

**i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

**j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do



zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.  
Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany do MSR16 i MSR 41 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półrocza 2014 r. w EUR przyjęto następujące zasady:  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2014 r. przeliczono wg kursu 4,1784 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2014 r.  
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu z dnia 30.06.2014 r. wynoszącego 4,1609 PLN/EUR.

### 3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 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	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	397 249	511 353
Koszt wytworzenia robót budowlanych	393 711	517 716
Wynik	3 538	-6 363

### **Wybrane dane bilansowe**

Aktywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	317 596	370 608
- w tym kaucje zatrzymane	14 144	74 395
Zaliczki na roboty budowlane	62 563	40 564
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	423 876	413 440

Zobowiązania	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	160 207	387 737
- w tym kaucje zatrzymane	126 996	134 264
Zaliczki na roboty budowlane	224 058	105 276
Rezerwy na przewidywane straty	23 729	36 017
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	10 421	28 380

## 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 2014 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3.068 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 3.145 tys. zł (wartości te są prezentowane w rachunku zysków i strat per saldo w pozycji pozostałe koszty operacyjne w kwocie 77 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym wykorzystano i rozwiązano rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 12.288 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym rezerwę na odpisy wykorzystano w kwocie 1.802 tys. zł i rozwiązano w kwocie 1.151 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 1.349 tys. zł i na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 78.804 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 zostałyby zrealizowane.

Powstanie strat podatkowych w ostatnich 4 latach jest głównie wynikiem strat na kontraktach już zakończonych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 5 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Podstawowe założenia, które Zarząd uważa za w pełni uzasadnione i nieobdarzone znacznym ryzykiem to:

- rozpoczęcie realizacji w 2014 roku budowy elektrowni w Opolu przy poziomie rentowności oraz stopniu wykonania zapewniającym wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 59.823 tys. zł;
- sprzedaż niektórych jednostek zależnych, zapewniającą wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 20.233 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. Spółka osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 5.305 tys. zł

Analiza wskazuje na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 78.804 tys. zł.

## 6. Opis istotnych dokonania lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2014 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosły 422.920 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 19 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 23.127 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. strata brutto wyniosła 23.308 tys. zł). Spółka w I półroczu 2014 r. wypracowała zysk w kwocie 5.753 tys. zł (w I półroczu 2013 r. strata netto wyniosła 50.613 tys. zł).

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2014 r. wyniosła 313.051 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. obniżyła się o 52.887 tys. zł. Główną przyczyną spadku należności była mniejsza wartość wystawionych faktur sprzedaży w czerwcu 2014 r. w porównaniu do grudnia 2013r.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2014 r. wyniosła 423.876 tys. zł i była wyższa w porównaniu do końca ubiegłego roku o 10.436 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2014 r. wyniosła 167.780 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku wzrosła o 96.482 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było otrzymanie zaliczki, związanej z rozpoczęciem realizacji kontraktu na budowę elektrowni w Opolu. Środki z tej zaliczki zostały zdeponowane na wydzielonym rachunku bankowym i mogą być wykorzystane tylko na realizację płatności związanych z tym kontraktem. Na 30.06.2014 r. stan środków na tym rachunku wynosił 112.442 tys. zł. W I półroczu 2014 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2014 r. wyniósł 301.561 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2013 r. wzrósł o 8.929 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 2014 roku Spółka zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o kwotę 136.517 tys. w głównej mierze za sprawą otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2014 r. wyniosła 255.470 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku była niższa o 77.237 tys. zł. Zmniejszenie zobowiązań wynika z ich spłaty oraz ze wzrostu wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwy na koszty. Wzrost wartości rezerwy na koszty ma również znaczący wpływ na wysokość pozostałych rozliczeń międzyokresowych, które na dzień 30.06.2014 r. wynosiły 180.946 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku były wyższe o 56.564 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

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

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

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

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

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

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

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

Nietypowymi zdarzeniami, które miały wpływ na wyniki I półrocza 2014 r. była sprzedaż posiadanych akcji Remak S.A. (zysk na tej transakcji wyniósł 913 tys. zł) oraz Wrobis S.A. i otrzymanie odsetek od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od zdeponowanego zabezpieczenia w kwocie 3.683 tys. zł.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w I półroczu 2014 roku

Działalność Spółki jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2014 r. 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 2014 roku nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

10. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

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

6 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała z Warmia i Mazury Sp. z o.o. umowę na „Budowa budynku Terminala Lotniskowego Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach wraz z infrastrukturą towarzyszącą i budynkiem wiaty technicznej”. Wartość kontraktu wynosi 56 451 tys. zł brutto. Termin wykonania robót strony ustaliły na 31.08.2015 r.

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

**Zabezpieczenie umów handlowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 30.06.2014 (niebadane)</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>130 324</b>	<b>124 239</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	120 572	113 250
Otrzymane weksle	9 752	10 989
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 039 306</b>	<b>728 682</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	593	913
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	129 454	142 241
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	909 259	585 528

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 1.039.306 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 310.624 tys. zł. Podstawową przyczyną wzrostu wartości zabezpieczeń umów handlowych było uzyskanie gwarancji związanych z podpisaniem kontraktu na budowę elektrowni w Opolu.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 130.324 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 6.085 tys. zł.

### Inne zobowiązania warunkowe

INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Stan na 30.06.2014 (niebadane)	stan na 31.12.2013
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
<b>Razem</b>	<b>67 583</b>	<b>67 583</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2014 r. wynosił 67.583 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku nie uległa zmianie.

Oдноśnie 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 niewykonywanie 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 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależyтым 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 (nieujęta 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.

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 S.A. nie utworzył rezerw z tego tytułu. W I półroczu 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych.

#### 14. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 66.805 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 771.447 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
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 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.

30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 315	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego na kontrakcie A2 Stryków – Konotopa	Zdaniem Powoda nie zaistniały przesłanki do obciążenia wykonawcy karą umowną.
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	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław 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 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku

			INFRAESTRUCTUR AS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTUR AS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
04-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem. Sprawa w toku.
02-01-2013 r.	Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy udziale Gminy Wrocław. XX GC 2/13	30 847	Sprawa z powództwa Mostostal Warszawa S.A. (a także ACCIONA INFRAESTRUCTUR AS S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA) przeciwko Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy udziale Gminy Wrocław – Narodowe Forum Muzyki	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa ani obowiązku Banku do wypłaty środków z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy. Sprawa w toku.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 785	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.



23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	103 644	Wynagrodzenie za dodatkowe roboty na kontrakcie „Budowa odcinka autostrady A2 Stryków – Konotopa”	Naprawienia szkody poniesionej przez Mostostal Warszawa S.A. wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Pozew złożony wspólnie z Polimex – Mostostal S.A.. Na rzecz Mostostal Warszawa S.A. przypada 81.824 tys. zł
------------	---	---------	--	---

#### 15. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2014 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała pożyczkę od Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w kwocie 5.000 tys. zł oraz została przedłużona umowa pożyczki na kwotę 15.669 tys. EUR, której termin spłaty obecnie przypada na 27.05.2015 r. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2014 r. wynosiło 286.649 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2013 r. wynosiło 283.998 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 14.912 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2013 r. wynosiło 8.635 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2014 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7 900	30.10.2014	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	4 164	30.06.2015	Wibor 3M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	2 848	31.01.2015	Wibor 1M + marża banku

W I półroczu 2014 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana. W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 4.164 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisów umownych, zobowiązujących do utrzymania kowenantów na odpowiednim poziomie. Wartość tego kredytu stanowi ok. 1 % pozycji bilansowej „bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek”. Umowa kredytowa została przedłużona na następny okres, to jest do dnia 30.06.2015 r.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2014 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

Nazwa firmy	30.06.2014	31.12.2013
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	3 925	3 925
Mostostal Kielce S.A.	1 474	1 222
MPB Mielec S.A.	1 157	1 157
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	263	0
AMK Kraków S.A.	91	91
Towarowa Park Sp. z o.o.	20	32
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	5	5
Acciona Infraestructuras S.A.	5	5
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	2	2
Mostostal Concession Sp. z o.o.	2	4
Mostostal Puławy S.A.	1	0
<b>Remak S.A.</b>		<b>759</b>
<b>Razem</b>	<b>6 945</b>	<b>7 202</b>

Krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2014	31.12.2013
Mostostal Kielce S.A.	1 500	0
<b>Razem</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>

Zaliczki na roboty budowlane przekazane jednostkom powiązanym:

Nazwa firmy	30.06.2014	31.12.2013
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	25 054	0

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

Nazwa firmy	30.06.2014	31.12.2013
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	9 021	29 635
Mostostal Kielce S.A.	5 262	1 631
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	2 718	0
Acciona Infraestructuras S.A.	411	396
MPB Mielec S.A.	100	100
AMK Kraków S.A.	96	96
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	39	61
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	37	25
<b>Razem</b>	<b>17 684</b>	<b>31 944</b>

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

Nazwa firmy	30.06.2014	31.12.2013
Acciona Infraestructuras S.A.	281 565	275 604
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	5 084	8 394
<b>Razem</b>	<b>286 649</b>	<b>283 998</b>

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

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013
Mostostal Kielce S.A.	526	2 589
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	271	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	96	158
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	24	38
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	21	53
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	9	9
Mostostal Puławy S.A.	3	8
Mostostal Concession Sp. z o.o.	2	2
Acciona Infraestructuras S.A.	0	131
AMK Kraków S.A.	0	1
<b>Razem</b>	<b>952</b>	<b>2 989</b>

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

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	3 443	0
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	1 561	1 628
Mostostal Kielce S.A.	460	9 142
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	60	50
Acciona Infraestructuras S.A.	14	120
<b>Wrobis S.A.</b>		<b>12</b>
<b>Razem</b>	<b>5 538</b>	<b>10 952</b>

Na dzień 30.06.2014 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:  
- Terramost Sp. z o.o. w upadłości wysokości 593 tys. zł (poręczenie),  
- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 9.034 tys. zł (gwarancje bankowe).

W I półroczu 2014 r. wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 2.901 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 104 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 2014 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:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	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	5 359	23 155
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	13 714	13 714
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>

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013	Działalność kontynuowana			
	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
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	251 160	266 925	1 061	519 146
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-26 118	7 327	-4 807	-23 598
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	16 141	16 141

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 118	7 327	-20 948	-39 739
Przychody finansowe	572	3	7 842	8 417
Koszty finansowe	1 119	155	29 501	30 775
Zysk (strata) brutto	-26 665	7 175	-42 607	-62 097
Podatek dochodowy	0	0	-11 484	-11 484
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-26 665	7 175	-31 123	-50 613
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-26 665	7 175	-31 123	-50 613

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	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Inne inwestycje długoterminowe	3 855	3 855	3 855	3 855
<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	313 051	365 938	313 051	365 938
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	423 876	413 440	414 390	413 440
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 599	27 572	29 599	27 572
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki				
<b>4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				
<b>5) Pozostałe aktywa finansowe</b>				
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	167 780	71 298	167 780	71 298

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
<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				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	301 561	292 632	301 561	292 632
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	273 870	355 514	273 870	355 514
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	10 421	28 380	10 421	28 380
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	50 334	55 030	50 334	55 030
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	15 599	21 332	15 599	21 332

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- **Poziom 1** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 2** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Spółce do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki. 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 30.06.2014 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2014 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 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku**

## Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2014 r.

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 2014 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa hali widowiskowo - sportowej (Czyżyny) w Krakowie – 54.199 tys. zł,
- budowa spalarni w Szczecinie – 52.763 tys. zł,
- budowa Galerii Handlowej w Ełku – 41.325 tys. zł,
- prace modernizacyjne dla LW Bogdanka S.A. – 35.495 tys. zł,
- budowa stadionu w Tychach – 25.590 tys. zł,
- budowa Centrum Energetyki dla AGH – 22.837 tys. zł,
- budowa sali koncertowej Jordanki w Toruniu – 18.952 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 30.06.2014 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
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa sprzedał wszystkie posiadane akcje spółek WPB Wrobis S.A. i Remak S.A.

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 30.06.2014 r.

### 4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2014 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 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 16.

### 5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2014 r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2014 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 15.



6. Pożyczki udzielone w I półroczu 2014 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek dla:

Podmiot	Rodzaj pożyczki	Powiązana / niepowiązana	Kwota pożyczki/waluta	Kwota wykorzystania na 30.06.2014	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Mostostal Kielce S.A.	obrotowa	powiązana	1.500 tys. zł	1.500 tys. zł	31.12.2014	1M WIBOR + marża
MW Legal 33 Sp. z o.o.	obrotowa	niepowiązana	10 tys. zł	10 tys. zł	31.07.2014	1M WIBOR + marża

7. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 14.380 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 391.838 tys. zł.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2014 r.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2014 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2014 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 167.780 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było otrzymanie zaliczki, związanej z rozpoczęciem realizacji kontraktu na budowę elektrowni w Opolu. Środki z tej zaliczki zostały zdeponowane na wydzielonym rachunku bankowym i mogą być wykorzystane tylko na realizację płatności związanych z tym kontraktem. Na 30.06.2014 r. stan środków na tym rachunku wynosił 112.442 tys. zł. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 301.561 tys. zł. Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2014 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 281.565 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 rozpoczęcie realizacji kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu w ocenie Zarządu nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulegnie poprawie w roku 2014.

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 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 2014 r. na poziomie zbliżonym do roku 2013,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W pierwszym półroczu 2014 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 spadek przychodów o 19 % w porównaniu do I półrocza 2013 r. i osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 23.127 tys. zł (w I półroczu 2013 roku była strata w kwocie 23.308 tys. zł).

Spółka w I półroczu zanotowała niewielki spadek przychodów, który w ocenie Zarządu może być wyhamowany w II półroczu dzięki rozpoczęciu realizacji kontraktu w Opolu oraz pozyskaniu nowych kontraktów. Poprawa wyników to między innymi efekt: zakończenia realizacji kilku kontraktów, na których straty zostały rozpoznane w latach poprzednich, a w I półroczu 2014, w efekcie rozliczenia końcowego, zanotowano na nich dodatni wynik oraz zakończenia procesu restrukturyzacji, który spowodował znaczną redukcję kosztów stałych.

Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem mniejszej ilości ogłaszanych przetargów, utrudnionego dostępu do gwarancji wadialnych w związku z wdrożeniem restrykcyjnej polityki w bankach wobec branży budowlanej oraz wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągać Spółce dodatnie wyniki.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano zysk w kwocie 28 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w kwocie 2.339 tys. zł. Główny wpływ na stratę na działalności finansowej miały odsetki od pożyczek.

Spółka w efekcie powyższych zdarzeń zakończyła I półrocze 2014 roku zyskiem netto w kwocie 5.753 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku strata netto wyniosła 50.613 zł).

Suma bilansowa na 30.06.2014 r. wyniosła 1.201.647 tys. zł i w stosunku do końca roku 2013 zwiększyła się o 5%. Aktywa obrotowe wzrosły o 8 % do kwoty 959.561 tys. zł. Na 30.06.2014 r. 8% aktywów jest finansowane kapitałami własnymi i wskaźnik ten zbliżony jest do wartości z końca 2013 r.

Rachunek zysków i strat za II kwartał 2014 r. przedstawia się następująco:

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	II kwartał okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	II kwartał okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
	<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>233 257</b>	<b>265 422</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów	209 740	261 866
	Przychody ze sprzedaży usług	23 448	2 701
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	69	855
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>215 342</b>	<b>283 089</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 915</b>	<b>-17 667</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu	6 906	7 479
V	Pozostałe przychody operacyjne	607	1 662
VI	Pozostałe koszty operacyjne	2 991	2 755
<b>VII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 625</b>	<b>-26 239</b>
VIII	Przychody finansowe	1 384	7 752
IX	Koszty finansowe	3 805	19 414
<b>X</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>6 204</b>	<b>-37 901</b>
XI	Podatek dochodowy	1 349	-7 868
	a) część bieżąca	0	0
	b) część odroczone	1 349	-7 868
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 855</b>	<b>-30 033</b>
<b>XIII</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (Strata) netto okres z działalności zaniechanej	0	0
<b>XV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>4 855</b>	<b>-30 033</b>

W II kwartale 2014 r. Spółka odnotowała spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. o 12 %. Poprawa wyników w II kwartale, w porównaniu do ubiegłego roku, to zasługa redukcji kosztów stałych i końcowego rozliczenia budów, których wyniki okazały się lepsze od zakładanych wcześniej.

#### 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 28.08.2014 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 30.06.2014 r.:

Według oświadczeń na dzień 30.06.2014 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 01.01.2014 do 30.06.2014 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 2014 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 roku – 30.06.2014 roku.

#### 21. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. 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 28 sierpnia 2014 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	