

# **Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa S.A.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

## **Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.



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

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, na które składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

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

---

*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 skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.**

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

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa 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 zakończony 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.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



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

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

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę numer 5.1, a w szczególności 5.1 a śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 28 sierpnia 2014 r.

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PS 2014

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSFF

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 /	półrocze / 2014	półrocze /
I. Przychody ze sprzedaży	701 753	629 288	167 948	196 794
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 122	-23 379	10 560	-5 548
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 852	-53 366	4 033	-12 664
IV. Zysk (strata) brutto	12 615	-81 876	3 019	-19 430
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 362	-67 564	2 241	-16 033
VI. Zysk / (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-5	-1 014	-1	-241
VII. Zysk (strata) netto	9 357	-68 578	2 239	-16 274
VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	7 245	-61 711	1 734	-14 644
IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	2 112	-6 867	505	-1 630
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 193	-215 230	19 671	-51 075
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 459	-4 820	349	-1 144
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 289	87 864	-1 984	20 850
XIII. Środki pieniężne na koniec okresu	182 614	44 971	43 888	10 388
XIV. Aktywa razem na 30.06.2014, 31.12.2013	1 474 062	1 610 141	354 265	388 248
XV. Zobowiązania długoterminowe na 30.06.2014, 31.12.2013	231 905	104 115	55 734	25 105
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe na 30.06.2014, 31.12.2013	1 029 782	1 180 528	247 490	284 657
XVII. Zobowiązania razem na 30.06.2014, 31.12.2013	1 261 687	1 398 081	303 225	337 114
XVIII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) na 30.06.2014, 31.12.2013	186 514	179 241	44 825	43 220
XIX. Kapitał własny ogółem na 30.06.2014, 31.12.2013	212 375	212 060	51 041	51 133
XX. Kapitał podstawowy na 30.06.2014, 31.12.2013	44 801	44 801	10 767	10 803
XXI. Liczba akcji w szt. 30.06.2014, 31.12.2013	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	7 245	-61 711	1 734	-14 644
XXIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXIV. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w PLN / EUR)	0,36	-3,09	0,09	-0,73
XXV. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w PLN / EUR)	0,36	-3,09	0,09	-0,73

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego 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
PS_2014.pdf	Półroczne skonsolidowane 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 Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2014-08-28	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa  
sporządzone zgodnie z MSR 34**

**za okres 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.06.2013**

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane) przekształcony
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>701 753</b>	<b>829 288</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	14.1	615 878	771 560
	Przychody ze sprzedaży usług		65 218	54 973
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20 657	2 755
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>657 631</b>	<b>852 667</b>
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>44 122</b>	<b>-23 379</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu		27 294	31 605
V	Pozostałe przychody operacyjne		3 810	8 297
VI	Pozostałe koszty operacyjne		3 730	6 679
VII	Wynik na sprzedaży spółki zależnej		-56	0
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>16 852</b>	<b>-53 366</b>
IX	Przychody finansowe		6 702	4 181
X	Koszty finansowe		10 939	32 691
XI	Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0	0
<b>XII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>12 615</b>	<b>-81 876</b>
XIII	Podatek dochodowy		3 253	-14 312
	a) część bieżąca		2 306	3 987
	b) część odroczone		947	-18 299
<b>XIV</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 362</b>	<b>-67 564</b>
<b>XV</b>	<b>Działalność zaniechana</b>			
XVI	Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	14.7	-5	-1 014
<b>XVII</b>	<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>9 357</b>	<b>-68 578</b>
	<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>		<b>7 245</b>	<b>-61 711</b>
	Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		2 112	-6 867
	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej		7 245	-61 711
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,36	-3,09
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)		0,36	-3,09

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.06.2013**

dane w tys. zł

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 362</b>	<b>-67 564</b>
	Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-5	-1 014
	<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>9 357</b>	<b>-68 578</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		144	-154
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	-22
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	4
	Pozostałe całkowite dochody		36	-202
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>		<b>180</b>	<b>-374</b>
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie		180	-374
	<b>Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 542</b>	<b>-67 938</b>
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej		-5	-1 014
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>9 537</b>	<b>-68 952</b>
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej		7 273	-61 780
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym		2 264	-7 172



**Skonsolidowany bilans  
 na 30.06.2014 roku, 31.12.2013 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	Nota	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>311 058</b>	<b>377 088</b>
I.1	Wartości niematerialne	14.2	5 313	5 900
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów		27 798	28 773
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	14.2	150 354	200 645
I.4	Należności długoterminowe: w tym kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców oraz zaliczki długoterminowe		32 772	42 752
I.5	Nieruchomości inwestycyjne		972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe		4 816	4 867
I.7	Inne inwestycje długoterminowe		4 069	4 068
I.8	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		84 765	89 091
I.9	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		199	20
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 163 004</b>	<b>1 119 610</b>
II.1	Zapasy	14.3	26 641	34 742
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	14.4	424 193	485 083
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		792	2 894
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		41 318	17 662
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		182 614	105 490
II.6	Krótkoterminowe aktywa finansowe		10	0
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	14.6	474 375	460 846
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		13 061	12 893
<b>III.</b>	<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>113 443</b>
	<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 474 062</b>	<b>1 610 141</b>
<b>L.P</b>	<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014 (niebadane)</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>		<b>186 514</b>	<b>179 241</b>
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowo		218 367	224 857
I.3	Kapitał rezerwowo z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-978	-1 122
I.5	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		-277 491	-291 110
	niepodzielony zysk (niepokryta strata)		-284 736	-3 191
	<b>zysk (strata) za okres</b>		<b>7 245</b>	<b>-287 919</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>25 861</b>	<b>32 819</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>212 375</b>	<b>212 060</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>231 905</b>	<b>104 115</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	14.5	3 588	4 315
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		9 584	15 054
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom		54 835	64 429
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek		145 598	0
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 162	1 327
IV.6	Rezerwy długoterminowe		17 138	18 687
IV.7	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	303
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 029 782</b>	<b>1 180 528</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	14.5	322 142	336 240
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		13 484	15 304
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		314 726	403 992
V.4	Podatek dochodowy		6 215	5 648
V.5	Pozostałe zobowiązania		49 933	66 806
V.6	Zaliczki na roboty budowlane		85 307	118 511
V.7	Rezerwy krótkoterminowe		42 174	61 317
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		14 982	48 103
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	14.6	180 819	124 607
<b>VI.</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>113 438</b>
<b>VII.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 261 687</b>	<b>1 398 081</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>		<b>1 474 062</b>	<b>1 610 141</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.06.2013**

dane w tys. zł

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane) przekształcony
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		12 615	-81 876
	Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej		-5	-423
<b>I.1</b>	<b>Zysk (strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>		<b>12 610</b>	<b>-82 299</b>
<b>I.2</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>69 583</b>	<b>-132 931</b>
I.2.1	Amortyzacja		13 494	17 847
I.2.2	Różnice kursowe		-185	-547
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone		5 043	12 373
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej		-1 894	-2 262
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności		13 472	-64 354
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		10 166	4 601
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		31 999	-91 533
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		17 988	15 974
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		-16 504	-30 176
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)		212	510
I.2.11	Wyłączenie spółki z konsolidacji		-3 848	0
I.2.12	Pozostałe		-360	-282
I.2.13	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności operacyjnej		0	4 918
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>82 193</b>	<b>-215 230</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 557	3 434
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-2 371	-4 683
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych		0	0
II.5	Sprzedaż spółki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		2 038	0
II.6	Odsetki otrzymane		1	81
II.7	Splata udzielonych pożyczek		0	0
II.8	Udzielenie pożyczek		-10	0
II.9	Pozostałe		0	-3 446
II.10	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej		-1 756	-206
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 459</b>	<b>-4 820</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-8 005	-9 781
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		12 028	119 597
III.4	Splata pożyczek/kredytów		-7 338	-9 706
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	600
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		-53	-1 332
III.7	Odsetki zapłacone		-4 918	-9 963
III.8	Pozostałe		-3	-18
III.9	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności finansowej		0	-1 533
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-8 289</b>	<b>87 864</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>75 363</b>	<b>-132 186</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu (łącznie z działalnością zaniechaną)</b>		<b>107 251</b>	<b>177 157</b>
	Środki pieniężne spółki włączonej do konsolidacji		0	0
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>		<b>182 614</b>	<b>44 971</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 421	2 316
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu		1 761	884
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu		0	3 640

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

dane w tys. zł

I PÓŁROCZE 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej										Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym		
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	0	0	224 857	201 815	-1 122	-291 110	179 241	32 819	212 060	
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	7 245	7 245	2 112	9 357	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-1	0	144	-115	28	152	180	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>7 130</b>	<b>7 273</b>	<b>2 264</b>	<b>9 537</b>	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-6 489	0	0	6 489	0	0	0	
Sprzedż spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 222	-9 222	
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 30 czerwca 2014 roku	44 801	0	0	218 367	201 815	-978	-277 491	186 514	25 861	212 375	

dane w tys. zł

I PÓŁROCZE 2013 okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej										Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym		
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	0	0	330 461	0	-459	-108 033	266 770	61 168	327 938	
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	-61 711	-61 711	-6 867	-68 578	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-127	0	122	-64	-69	-305	-374	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>-61 775</b>	<b>-61 780</b>	<b>-7 172</b>	<b>-68 952</b>	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-105 130	0	0	105 130	0	0	0	
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 449	-2 449	
Stan na 30 czerwca 2013 roku	44 801	0	0	225 204	0	-337	-64 678	204 990	51 547	256 537	

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### **do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **za okres 01.01.2014 roku – 30.06.2014 roku**

#### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 30 czerwca 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku. Mostostal Warszawa tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Mostostalu Warszawa S.A. znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4399Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdania finansowe dwóch spółek zależnych tj. Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

#### **2. Skład Grupy**

W I półroczu 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją metodą pełną wchodziły:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.06.2014)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2014)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051433	99,76%	99,76%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku

3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
5	Mieleeckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
6	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,78%	48,66%
7	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,78% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. wszystkich głosów w Radzie Nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność

tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Mostostal Warszawa S.A. wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej: MW Legal) oraz ZARMEN Sp. z o.o. (dalej ZARMEN). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było 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 S.A. posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A., oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917.140 PLN, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.716.940 PLN, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 1.200.200 PLN. Umowa inwestycyjna miała dojść do skutku po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa S.A. w księgach rachunkowych Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 3.803.272 PLN.

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

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

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej**

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2014 roku wchodził:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2014 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady

Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady

Jose Manuel Terceiro Mateos - Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Piotr Gawryś - Członek Rady.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28.08.2014 roku.

#### **5. Istotne zasady rachunkowości**

##### **5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

a) W 2014 r. Spółka Dominująca finansowała się środkami własnymi oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostki powiązane - Accionę Infraestructuras S.A. oraz Accionę Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce. Zarząd Spółki Dominującej 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 do kapitałów własnych.

b) W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 9.357 tys. zł oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 82.193 tys. zł. Kapitał własny ogółem Grupy Kapitałowej na ten dzień był dodatni i wyniósł 212.375 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 1.029.782 tys. zł i były niższe o 133.222 tys. zł od aktywów obrotowych.

c) Zarząd Spółki Dominującej przewiduje poprawę wyników w 2014 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Mostostal Warszawa S.A. prognozuje znacznie większe zaangażowanie 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 znaczną poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 3.218.963 tys. zł. Jednocześnie Spółka Dominująca uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przelożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A.

d) Zarząd Spółki Dominującej 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 Dominującą w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu

bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2013 r.

Dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2013 roku dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przekształcone w związku z ujęciem spółki Wrobis S.A. w działalności zaniechanej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## **5.2 Zasady rachunkowości**

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2013 r.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2013 r.

### **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 roku:

- 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 obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te 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.

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

c) MSSF 12 „Ujawnienie 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.

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

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie 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.

Grupa Kapitałowa zastosowała zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te 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.

Grupa Kapitałowa zastosowała zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te 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.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te 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.

Grupa Kapitałowa 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.

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

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczącej 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.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową:**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa 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 niezmienionym 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.

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa stosuje zmiany do MSR 19 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje poprawki do MSSF 2010-2012 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd Spółki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje poprawki do MSSF 2011-2013 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd Spółki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 14 po 1 stycznia 2016 r.

Zarząd Spółki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd Spółki Dominującej 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.

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

Zarząd Spółki Dominującej 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.

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

Zarząd Spółki Dominującej 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 obowiązują 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe tego MSSF-u, 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.

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

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

### **5.3 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR**

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 roku
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.06.2014 r. wynoszącego 4,1609 PLN/EUR.

### **5.4 Waluta sprawozdań finansowych**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały podane w tysiącach złotych.

### **5.5 Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Istotnym szacunkiem jest rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych. Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs walutowy obowiązujący na dzień bilansowy. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 4.326 tys. zł i na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 84.765 tys. zł. Grupa Kapitałowa 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 aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w ostatnich 4 latach jest głównie wynikiem strat na kontraktach już zakończonych. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 5 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Podstawowe założenia, które Zarząd Spółki Dominującej 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 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 59.823 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk podatkowy w kwocie 6.784 tys. zł.

## **6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2014 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Na koniec I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 182.614 tys. zł (na koniec 2013 roku: 105.490 tys. zł). Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było otrzymanie przez Spółkę Dominującą 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 roku stan środków na tym rachunku wynosił 112.442 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek, których stan na 30.06.2014 roku wyniósł 322.142 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne Spółki Grupy Kapitałowej planują finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingiem.

W I półroczu 2014 Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półroczu 2014 roku

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półrocze 2014</b>	<b>I półrocze 2013</b>
Przychody ze sprzedaży	701.753	829.288
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44.122	-23.379
Koszty zarządu	27.294	31.605
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	80	1.619
Wynik na sprzedaży spółki zależnej	-56	0
Wynik z działalności operacyjnej	16.852	-53.366
Saldo na działalności finansowej	-4.237	-28.510
Wynik brutto	12.615	-81.876
Podatek dochodowy	3.253	-14.312
Wynik netto z działalności kontynuowanej	9.362	-67.564
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-5	-1.014

Zysk (strata) netto	9.357	-68.578
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
<b>Akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>7.245</b>	<b>-61.711</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	2.112	-6.867

W I półroczu 2014 roku zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 701.753 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 44.122 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego strata brutto wyniosła 23.379 tys. zł. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2014 roku wypracowała zysk netto w kwocie 9.357 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 roku strata wyniosła 68.578 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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

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

Mostostal Warszawa posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917.140 PLN, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.716.940 PLN, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 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 S.A. w księgach rachunkowych Mostostal Warszawa wyniosła 3.803.272 PLN.

- 27 stycznia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z panem Wojciechem Dubanowskim (dalej "Kupujący") umowę sprzedaży 217 263 akcji na okaziciela serii A oraz 154 271 akcji imiennych za cenę 5,0 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 realizacji budowy bloków energetycznych w Opolu przez Konsorcjum dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

- 6 lutego 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. zawarła z IDS-BUD S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 87, umowę na kwotę 75 mln zł. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie 4 szt. zbiorników na ropę naftową o pojemności 62.500 m<sup>3</sup> każdy, w ramach Inwestycji "Terminal Naftowy w Gdańsku - Etap I".

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

- rozszerzenie zakresu umowy o wykonanie prac dodatkowych w trakcie procesu modyfikacji pływającej jednostki produkcyjnej FPF -1,

- zwiększenie wartości umowy z kwoty 10 mln zł do kwoty 26 mln PLN,

- przedłużenie terminu realizacji umowy do 30.08.2014 r.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

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

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

- 9 kwietnia 2014 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podała do wiadomości, że w okresie od 24.03.2014 do 09.04.2014 podpisała z PKN ORLEN S.A. umowy na wykonanie prac dla PKN ORLEN o łącznej wartości 6 mln zł.

- 17 kwietnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako partner konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. - Lider i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. - Partner („Wykonawca”) zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, 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**

W okresie sprawozdawczym nietypowymi zdarzeniami, które miały wpływ na wynik I półrocza 2014 roku Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa była sprzedaż posiadanych akcji Remak S.A. i Wrobis S.A. i wyłączenie tych Spółek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz otrzymanie odsetek od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od zdeponowanego zabezpieczenia w kwocie 3,7 mln zł.

## **8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 roku**

Działalność Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2014 roku warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej oraz wielkość produkcji za ten okres.

## **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 Dominująca nie wypłacała dywidend.

## **11. Opis istotnych czynników i zagrożeń**

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

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców

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

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

b) ryzyko finansowania

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

c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych, powodująca obniżenie marży na realizowanych kontraktach.

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

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

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

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

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

## 14. Pozostałe informacje

### 1. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	615.878	771.560
Koszt wytworzenia robót budowlanych	605.392	804.178
Wynik	10.486	-32.618

Wybrane skonsolidowane dane bilansowe

Aktywa	30.06.2014	31.12.2013
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	407.931	466.567
- w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	16.970	80.714

Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę	13.285	19.850
Zaliczki na roboty budowlane	62.563	40.564
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	474.375	460.846

Zobowiązania	30.06.2014	31.12.2013
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	314.726	403.992
- w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	78.902	81.572
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę	54.835	64.429
Zaliczki na roboty budowlane	230.905	118.511
Rezerwy na przewidywane straty	23.729	35.988
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	14.982	48.103

## 2. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nabyły rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne w łącznej kwocie 3.726 tys. zł. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych związane były z prowadzonymi kontraktami budowlanymi i będą wykorzystywane w celu ich realizacji.

W I półroczu 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonały sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 9.226 tys. zł brutto (wartość odpisów amortyzacyjnych dla tych składników wyniosła 6.711 tys. zł).

Umowy leasingu finansowego są podpisywane na okres 5 lat (wyjątek stanowią samochody osobowe, w przypadku, których okres umowy to 3 lata).

## 3. Zapasy

Stan zapasów na dzień 30.06.2014 r. wyniósł 26.641 tys. zł i jest to spadek w stosunku do 31.12.2013 r. o kwotę 8.101 tys. zł. Na dzień 30.06.2014 r. Spółki Grupy Kapitałowej utworzyły odpisy na zapasy w wysokości 1.485 tys. zł.

## 4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 30.06.2014 r. wyniósł 424.193 tys. zł i w stosunku do 31.12.2013 r. spadł o kwotę 60.890 tys. zł, są to głównie należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Główną przyczyną spadku należności była mniejsza wartość wystawionych faktur sprzedaży w czerwcu 2014 r. w porównaniu do grudnia 2013 roku.

## 5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.06.2014 r. wyniosła 325.730 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 30.06.2014:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BANK PEKAO S.A.	7.000 tys. zł	2.672	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	720 tys. zł	146	WIBOR 1m + marża banku	31.10.2016
BANK PEKAO S.A.	1.500 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
BANK PEKAO S.A.	1.000 tys. zł	770	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
	<b>RAZEM</b>	<b>3.588</b>		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2014:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
PKO BP S.A	5.000 tys. zł	4.164	WIBOR 3m + marża banku	30.06.2015
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	7.900 tys. zł	7.900	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2014
Bank Zachodni WBK S.A.	3.000 tys. zł	2.848	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	15.694 tys. EUR	286.649	WIBOR 1R + marża	24.11.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	15.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	27.05.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	15.729 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	05.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	9.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	05.08.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	4.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	04.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A.	5.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	17.12.2014
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	5.000 tys. zł		WIBOR 1R + marża	25.02.2015
BANK PEKAO S.A.	6.000 tys. zł		4.300	WIBOR 1m + marża banku
BANK PEKAO S.A.	4.000 tys. zł	3.911	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014
Bank Millenium S.A.	4.000 tys. zł	995	WIBOR 1m + marża banku	31.07.2014
BANK PEKAO S.A.	1.000 tys. zł	888	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	180 tys. zł	180	WIBOR 1m + marża banku	31.10.2016
ING Bank Śląski	4.000 tys. zł	1.137	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2014
BANK PEKAO S.A.	540 tys. zł	385	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
Bank Millenium S.A.	6.450 tys. zł	5.058	WIBOR 1m + marża banku	30.09.2014
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	1.946	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	1.781	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
	<b>RAZEM</b>	<b>322.142</b>		

W przypadku kredytu Spółki Dominującej 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 tj. do dnia 30.06.2015r.

#### 6. Rozliczenia międzyokresowe

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2014 r. wyniosła 474.375 tys. zł i była wyższa w porównaniu do końca ubiegłego roku o 13.529 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe w pasywach na dzień 30.06.2014 r. wynosiły 180.819 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku były wyższe o 56.212 tys. zł. Wzrost ten jest głównie spowodowany zwiększeniem wartości rezerw na koszty budów, w związku z wykonanymi pracami przez podwykonawców, które do dnia 30.06.2014 r. nie zostały zafakturowane.

#### 7. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa w okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku wystąpiła działalność zaniechana.

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

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

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

Wynik Grupy Kapitałowej Wrobis za I półrocze 2014 roku i I półrocze 2013 roku przedstawia się następująco:

#### Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	0	107.814
Koszt własny sprzedaży	0	104.238
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	3.576
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5	278
Zysk (strata) brutto	-5	-423
Wynik netto z działalności zaniechanej	-5	-1.028
Korekta wyceny aktywów sklasyfikowanych jako przedstawione do sprzedaży do wartości godziwej pomniejszone o koszty doprowadzenia do sprzedaży	0	14
<b>Zysk (strata) netto za okres z działalności zaniechanej</b>	<b>-5</b>	<b>-1.014</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5	4.495
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1.756	-206
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-1.533
Przepływ środków pieniężnych razem	-1.761	2.756
Środki pieniężne na początek okresu	1.761	884
Środki pieniężne na koniec okresu	0	3.640

#### 8. Sprzedaż spółki zależnej

27 stycznia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Płock S.A., MW Legal 33 Sp. z o.o. (dalej: MW Legal) oraz ZARMEN Sp. z o.o. (dalej: ZARMEN). Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było 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 S.A. posiadał 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. - spółce celowej. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej, Mostostal Warszawa S.A. oraz Mostostal Płock S.A. zobowiązali się do sprzedaży na rzecz MW LEGAL posiadanych przez nich akcji Remaku S.A. tj. 1.179.235 akcji posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A., oraz 300.050 akcji posiadanych przez Mostostal Płock S.A. Strony ustaliły, że cena zakupu za jedną akcję będzie wynosić 4,00 zł, co oznacza, że cena zakupu za cały pakiet akcji wyniosła 5.917.140 PLN, w tym cena za pakiet akcji Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 4.716.940 PLN, a cena za pakiet akcji Mostostalu Płock S.A. wyniosła 1.200.200 PLN. Umowa inwestycyjna miała dojść do skutku po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Wartość ewidencyjna 1.179.235 akcji Remak S.A., sprzedawanych przez Mostostal Warszawa S.A. w księgach rachunkowych Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 3.803.272 PLN.

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

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

Wynik spółki REMAK S.A. przedstawiają się następująco:

#### Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2014- 08.04.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	19.067	130.754
Koszt własny sprzedaży	19.307	136.549
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-240	-5.795
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2.543	-10.948
Zysk (strata) brutto	-2.731	-9.848
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-2.445</b>	<b>-7.060</b>

#### Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>08.04.2014</b>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	27.558
Wartości niematerialne	144
Rzeczowe aktywa trwałe	20.004
Inwestycje długoterminowe	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.319
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43.823
Zapasy	484
Należności krótkoterminowe	35.042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.888
Rozliczenia międzyokresowe	4.409
<b>Aktywa razem</b>	<b>71.381</b>

<b>PASYWA</b>	<b>08.04.2014</b>
Kapitał własny	-2.440
Kapitał podstawowy	7.500
Kapitał zapasowy	21.907
Kapitał z aktualizacji wyceny	1.048
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30.450
Zysk (strata) netto	-2.445
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73.821
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9.253
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	64.568
<b>Pasywa razem</b>	<b>71.381</b>



### Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014- 08.04.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-12.816	-36.657
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	69	-735
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	6.723	10.231
Przepływ środków pieniężnych razem	-6.024	-27.161
Środki pieniężne na początek okresu	9.913	28.499
Środki pieniężne na koniec okresu	3.889	1.338

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

- 4 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 mln zł brutto. Datę realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 30.09.2015 r.

- 6 sierpnia 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 mln zł brutto. Termin wykonania robót strony ustaliły na 31.08.2015 r.

### 16. Zmiany zobowiązań i należności warunkowych

#### Udzielone zabezpieczenia umów handlowych

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	166.587	170.426
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	950.138	699.870
Pozostałe poręczenia	46.261	56.280
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>1.162.986</b>	<b>926.576</b>

#### Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
Otrzymane gwarancje	121.943	125.234
Otrzymane weksle	2.480	2.029
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>124.423</b>	<b>127.263</b>

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 1.162.986 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca roku ubiegłego o 236.410 tys. zł. Podstawową przyczyną wzrostu wartości zabezpieczeń umów handlowych było uzyskanie gwarancji związanych z podpisaniem kontraktu na „Budowa bloków energetycznych w Opolu”. Należności warunkowe na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 124.423 tys. zł i jest to spadek w stosunku do końca roku ubiegłego o 2.840 tys. zł.

#### Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013
A2- kara umowna	13.691	13.691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18.154	18.154
Zielona Italia	15.784	15.784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	19.954	19.954
<b>Razem</b>	<b>67.583</b>	<b>67.583</b>

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

spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.566 tys. zł wg stanu na 31.12.2012 r. (produkcja w toku), a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależytem wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielona Italia 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. obciążyla Spółkę Dominującą karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu Spółki Dominującej, 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 Dominującej. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia w kontrakcie wynosi 19.954 tys. zł. Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tego tytułu. W I półroczu 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie Bloku Energetycznego w Elblągu oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych.

## 17. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 791.845 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 68.470 tys. zł.

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

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16 583 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

09.12.2009	Polski Związek Kolarski	5 275 tys. zł	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Puławy S.A o zapłatę za roboty budowlane	<p>Mostostal Puławy S.A. pozwem z dnia 09.12.2009 roku wytoczył powództwo przeciwko Polskiemu Związkowi Kolarskiemu w Pruszkowie o zapłatę 5.275 tys. zł tytułem zapłaty za roboty budowlane zrealizowane przez Mostostal Puławy S.A na Torze Kolarskim w Pruszkowie.</p> <p>Sąd Okręgowy w Warszawie IV Wydział Cywilny w dniu 22 lutego 2010r wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, którym nakazał PZKOL-owi zapłatę kwoty 5.275 tys. zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami procesu (sygn. akt IV NC 25/10). Strona pozwana złożyła zarzuty od nakazu zapłaty, w dniu 18 czerwca 2010 r. i złożyła wniosek o zwolnienie go od opłaty sądowej za wniesione zarzuty. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 11.01.2011 roku, pozwany złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na złożony przed Sądem Okręgowym w Lublinie powództwem przeciwko Mostostalowi Puławy o unieważnienie umowy przyrzeczenia z dnia 04 lutego 2009 roku. Na rozprawie w dniu 15 marca 2011 roku Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu niniejszego postępowania (sygn. akt. IV C 1186/10) do czasu prawomocnego zakończenia postępowania przed Sądem Okręgowym w Lublinie (sygn. akt I C 35/11). Z uwagi na uprawomocnienie się wyroku w sprawie sygn. akt I C 35/11 przed Sądem Okręgowym w Lublinie, Mostostal złożył do S.O w W-wie wniosek o podjęcie na nowo zawieszono postępowania. Sąd okręgowy rozpoznaje sprawę od 21 marca 2013 roku, obecnie przeprowadzane są wnioski dowodowe stron. Ostatni termin rozprawy wyznaczony przez Sąd na dzień 07.01.2014 został odroczone z uwagi na oddelegowanie sędziego. Sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 3 marca 2014 r. W dniu 3 marca 2014 r. Sąd przesłuchał ostatniego ze świadków. Na rozprawie w dniu 13.08.2014 r. Sąd oddalił wniosek dowodowy, złożony przez stronę pozwaną PZKoL w sprawie nieważności umowy przyrzeczenia z dnia 04.02.2009 r. Sąd odroczył sprawę bezterminowo, ponieważ jeszcze nie został wyznaczony sędzia, który będzie prowadził sprawę docelowo.</p>
9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.

23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrocy Narodowej	19 093 tys. zł	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 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 Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	8 315 tys. zł	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
20-05-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	29.121 tys. zł	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 Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	25 537 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S- 7 do parametrów drogi dwujezdniowej na 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 nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
11-11-2010	Gmina Wrocław	56 555 tys. zł	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).

			wykonania inwestycji	
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
02-01-2013 r.	Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy udziale Gminy Wrocław	30 847 tys. zł	Sprawa z powództwa Mostostal Warszawa S.A. (a także ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmańłowicz 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.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784 tys. zł	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	103.644 tys. zł	Wynagrodzenie za dodatkowe roboty na kontrakcie „Budowa odcinaka 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

## 18. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi za I półrocze 2014 roku:

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku

Podmiot powiązany Grupy Kapitałowej		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy Kapitałowej	Należności od podmiotów powiązanych (z wyłączeniem pożyczek)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (z wyłączeniem pożyczek)
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	<b>30.06.14</b>	<b>24</b>	<b>1.561</b>	<b>5</b>	<b>9.021</b>
	31.12.13	132	2.454	5	29.635
	30.06.13	38	1.628	94	28.993
Acciona Infraestructuras S.A.	<b>30.06.14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>411</b>
	31.12.13	131	546	5	396
	30.06.13	131	120	51	19
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
	31.12.13	3	0	0	61
	30.06.13	53	0	0	1
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.925</b>	<b>0</b>
	31.12.13	0	0	3.925	0
	30.06.13	0	0	4.731	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	31.12.13	330	0	32	0
	30.06.13	158	0	32	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
	31.12.13	0	0	2	0
	30.06.13	9	0	2	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
	31.12.13	0	110	0	25
	30.06.13	0	50	0	0
Mostostal Concession Sp. z o.o.	<b>30.06.14</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
	31.12.13	4	0	4	0
	30.06.13	2	0	3	0
<b>RAZEM</b>	<b>30.06.14</b>	<b>152</b>	<b>1.635</b>	<b>3.939</b>	<b>9.508</b>
	<b>31.12.13</b>	<b>600</b>	<b>3.110</b>	<b>3.973</b>	<b>30.117</b>
	<b>30.06.13</b>	<b>382</b>	<b>1.798</b>	<b>4.913</b>	<b>29.013</b>

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

Dla spółek: Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.,



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

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

Na dzień 30.06.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 9.034 tys. zł - gwarancje wystawione przez Mostostal Warszawa.

## 19. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Wynagrodzenie Członków Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. w I półroczu 2014 roku wyniosło 2.901 tys. zł.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło 104 tys. zł.

## 20. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynierijno-przemysłowy, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych oraz infrastrukturą (M. Warszawa S.A., GK M. Puławy, M. Kielce S.A., AMK Kraków S.A., M. Płock S.A., Remak S.A. - za 3 miesiące 2014 roku).
2. Segment ogólnobudowlany, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (M. Warszawa S.A., MPB Mielec S.A.).

Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	Segment inżynierijno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	521.169	179.989	595	701.753
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>521.169</b>	<b>179.989</b>	<b>595</b>	<b>701.753</b>
<b>Wynik</b>				

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014 roku - 30.06.2014 roku

Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	35.419	3.369	5.414	44.202
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	27.294	27.294
Wynik na sprzedaży spółki zależnej			-56	-56
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35.419	3.369	-21.936	16.852
Przychody finansowe	4.420	2	2.280	6.702
Koszty finansowe	370	356	10.213	10.939
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>39.469</b>	<b>3.015</b>	<b>-29.869</b>	<b>12.615</b>
Podatek dochodowy			3.253	3.253
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>39.469</b>	<b>3.015</b>	<b>-33.122</b>	<b>9.362</b>
Działalność zaniechana			-5	-5
Wynik segmentu	39.469	3.015	-33.127	9.357
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>39.469</b>	<b>3.015</b>	<b>-35.239</b>	<b>7.245</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			2.112	2.112

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcony)	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	560.744	267.483	1.061	829.288
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>560.744</b>	<b>267.483</b>	<b>1.061</b>	<b>829.288</b>
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	-24.011	7.058	-4.808	-21.761
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	31.605	31.605
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-24.011	7.058	-36.413	-53.366
Przychody finansowe	3.976	1.473	-1.268	4.181
Koszty finansowe	3.457	155	29.079	32.361
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-23.492</b>	<b>8.376</b>	<b>-66.760</b>	<b>-81.876</b>
Podatek dochodowy	0	0	-14.312	-14.312
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-23.492</b>	<b>8.376</b>	<b>-52.448</b>	<b>-67.564</b>
Działalność zaniechana	0	0	-1.014	-1.014
Wynik segmentu	-23.492	8.376	-53.462	-68.578
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>-23.492</b>	<b>8.376</b>	<b>-46.595</b>	<b>-61.711</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			-6.867	-6.867

Zarząd Spółki Dominującej odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, natomiast monitoruje aktywa i zobowiązania na poziomie poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.

Alokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa prowadzą działalność na rynku krajowym i zagranicznym.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2014	I półrocze 2013
<b>Przychody z realizacji kontraktów budowlanych</b>	<b>615.878</b>	<b>771.560</b>
Na rynek krajowy	570.570	619.025
Na eksport	45.308	152.535
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>65.218</b>	<b>54.973</b>
Na rynek krajowy	33.323	11.933
Na eksport	31.895	43.040
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>20.657</b>	<b>2.755</b>
Na rynek krajowy	1.546	2.755
Na eksport	19.111	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>701.753</b>	<b>829.288</b>

2. Przychody ze sprzedaży w podziale na kraje przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Sprzedaż krajowa - Polska	605.440	633.713
<b>Sprzedaż na eksport:</b>	<b>96.313</b>	<b>195.575</b>
Szwecja	24.977	12.014
Anglia	24.312	23.653
Rosja	19.111	0
Niemcy	16.291	45.020
Słowenia	1.974	54.142
Francja	4.014	0
Holandia	2.078	36.653
Estonia	1.978	0
Finlandia	405	8.709
Dania	811	1.531
Austria	0	11.243
pozostałe kraje	362	2.610
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>701.753</b>	<b>829.288</b>

## 21. Instrumenty finansowe – Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa. Skonsolidowane 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	4.069	4.068	4.069	4.068
<b>2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward- poziom 2	0	0	0	0
<b>3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	0	0	0	0
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Należności z tytułu dostaw i usług	407.931	466.567	407.931	466.567
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	13.285	19.850	13.285	19.850
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	0	10	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	474.375	460.846	474.375	460.846
<b>5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>	0	0	0	0
<b>6) Pozostałe aktywa finansowe</b>	0	0	0	0
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182.614	105.490	182.614	105.490
- Długoterminowe aktywa finansowe	4.816	4.867	4.816	4.867

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>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2	0	0	0	0
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward - poziom 2	0	0	0	0

<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe	364.659	471.101	364.659	471.101
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	54.835	64.429	54.835	64.429
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	14.982	48.103	14.982	48.103
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	3.588	4.315	3.588	4.315
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	322.142	336.240	322.142	336.240
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	23.068	30.358	23.068	30.358

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 Grupie Kapitałowej 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 Grupie Kapitałowej do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki. W Grupie Kapitałowej nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 3** do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Grupa Kapitałowa stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Grupie Kapitałowej nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na dzień 30.06.2014 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 28.08.2014 roku

Podpisy:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu .....

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu .....

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 roku – 30.06.2014 roku**

### **I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej**

W I półroczu 2014 roku Spółka Dominująca i Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Mostostal Warszawa S.A i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Głównymi założeniami i celami strategii Grupy Kapitałowej są:

- 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;
- stabilizacja wyników finansowych, wzrost przychodów i długoterminowy rozwój;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będących istotnym czynnikiem sukcesu na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.
- dalsze wzmocnienie roli Mostostalu Warszawa S.A., będącego centralnym ośrodkiem zarządzania całą Grupą Kapitałową.

### **II. Główni akcjonariusze Spółki Mostostal Warszawa S.A.**

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 30.06.2014 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 AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.000	1.018.000	5,09%	5,09%

Według oświadczeń na dzień 30.06.2014 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej nie posiadają akcji Mostostalu Warszawa S.A..

### **III. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

W I półroczu 2014 roku zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 701.753 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu

roku ubiegłego o 15 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 44.122 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego strata brutto wyniosła 23.379 tys. zł.

Grupa Kapitałowa zakończyła I półrocze 2014 rok zyskiem netto w kwocie 9.357 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku strata netto wyniosła 68.578 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2014 r. wyniosła 1.474.062 tys. zł i w stosunku do końca roku 2013 zmniejszyła się o 8%. Aktywa obrotowe wzrosły o 4 % do kwoty 1.163.004 tys. zł.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za II kwartał 2014 roku**

Wyszczególnienie	II kwartał 2014	II kwartał 2013
Przychody ze sprzedaży	369.594	424.980
Koszt własny sprzedaży	345.482	446.741
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24.112	-21.761
Koszty zarządu	12.051	15.149
Pozostałe przychody operacyjne	340	3.744
Pozostałe koszty operacyjne	0	3.573
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12.401	-36.739
Przychody finansowe	1.285	2.133
Koszty finansowe	5.567	20.363
Zysk (strata) brutto	8.119	-54.969
Podatek dochodowy	2.138	-10.673
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5.981	-44.296
Działalność zaniechana	0	-1.192
Zysk (strata) netto za okres	5.981	-45.488
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
<b>Akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>5.671</b>	<b>-40.875</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	310	-4.613

W II kwartale 2014 roku zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 369.594 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13%. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 24.112 tys. zł, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie Grupa Kapitałowa miała stratę w wysokości 21.761 tys. zł.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł: 12.401 tys. zł. Po dodaniu salda na działalności finansowej, podatku dochodowego oraz wyniku z działalności zaniechanej, wynik netto za okres Grupy Kapitałowej wyniósł: 5.981 tys. zł.



## Główne kontrakty spółek Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa

Największymi kontraktami realizowanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 roku były:

- Hala widowiskowo – sportowa Czyżyny w Krakowie;
- Modernizacja Stadionu Miejskiego w Tychach;
- Galeria Handlowa „Brama Mazur” w Ełku;
- Sala Koncertowa „Jordanki” w Toruniu;
- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Kopalnia węgla kamiennego BOGDANKA;
- Centrum Energetyki dla AGH w Krakowie;
- Rozbudowa i modernizacja Zintegrowanego Systemu Gospodarki Odpadami dla miasta Puławy;
- Montaż konstrukcji stalowych w Ridham Dock w Anglii;
- Dostawa urządzeń dla instalacji odsiarczania gazów w Aglomerowni Zakładów Metalurgicznych im. A.K.Sierowa W Rosji;
- Budowa instalacji IOS dla PKN ORLEN S.A.

Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 6.

## IV. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2014 roku:

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Jednostka Dominująca	422.920	2.362	420.558
Pozostałe Spółki	285.098	3.903	281.195
<b>RAZEM</b>	<b>708.018</b>	<b>6.265</b>	<b>701.753</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2014 roku 708.018 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 6.265 tys. zł., tj. 1 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 18.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 30.06.2014 r. łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek                 –322.142 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek                 –3.588 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 30.06.2014
a) do 1 miesiąca	10.343
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5.058
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12.958
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	293.783
<b>Razem</b>	<b>322.142</b>

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 30.06.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	916
b) powyżej 3 do 5 lat	2.672
<b>Razem</b>	<b>3.588</b>

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 14.

## VI. Informacja o udzielonych zabezpieczeniach umów handlowych

Udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa zabezpieczenia wg stanu na dzień 30.06.2014 r. wynosiły 1.162.986 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje –950.138 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia wekslowe –166.587 tys. zł,

Inne – 46.261 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań i należności warunkowych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 16.

## **VII. Emisja papierów wartościowych**

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

## **VIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz perspektyw rozwoju**

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

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

## **IX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w spółkach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętych konsolidacją**

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

## **X. Prognozy danych finansowych**

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na 2014 rok.

## **XI. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania. Na 30.06.2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 182.614 tys. zł (na 31.12.2013 roku: w kwocie 105.490 tys. zł). Główną przyczyną wzrostu stanu środków pieniężnych było otrzymanie przez Spółkę Dominującą 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 Spółki Grupy Kapitałowej lokowały w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2014 roku wyniosło 325.730 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności.

## **XII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

## **XIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy działalności za okres sprawozdawczy**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy działalności.

## **XIV. Opis istotnych czynników i zagrożeń**

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

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców

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

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółki na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

- b) ryzyko finansowania

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

- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych, powodująca obniżenie marży na realizowanych kontraktach.

## **XV. Postępowania sądowe i administracyjne**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 791.845 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 68.470 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 w pkt. 17.

## **XVI. Informacja o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji.

## **XVII. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej**

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej, niż wymienione w pozostałych punktach półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 roku – 30.06.2014 roku.

## **XVIII. Oświadczenie Zarządu Mostostal Warszawa S.A.**

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

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Warszawa, dnia 28.08.2014 roku

Podpisy:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu .....

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu .....

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....