

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

**za okres 01.01.2014 roku - 30.09.2014 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	1 094 255	1 332 376	261 765	315 497
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	67 164	-36 994	16 067	-8 760
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 563	-84 167	6 354	-19 930
Zysk (strata) brutto	17 314	-110 800	4 142	-26 237
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 433	-98 867	3 213	-23 411
Zysk / (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	-5	-8 690	-1	-2 058
Zysk (strata) netto	13 428	-107 557	3 212	-25 469
przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	10 656	-96 446	2 549	-22 838
przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	2 772	-11 111	663	-2 631
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	133 559	-244 154	31 950	-57 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-753	-3 208	-180	-760
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 010	131 409	-2 873	31 117
Środki pieniężne na koniec okresu	228 047	61 204	54 615	14 878
Aktywa razem na 30.09.2014, 31.12.2013	1 554 558	1 610 141	372 305	391 400
Zobowiązania długoterminowe na 30.09.2014, 31.12.2013	252 187	104 115	60 397	25 309
Zobowiązania krótkoterminowe na 30.09.2014, 31.12.2013	1 085 900	1 180 528	260 065	286 968
Zobowiązania razem na 30.09.2014, 31.12.2013	1 338 087	1 398 081	320 462	339 851
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) na 30.09.2014, 31.12.2013	189 950	179 241	45 492	43 571
Kapitał własny ogółem na 30.09.2014, 31.12.2013	216 471	212 060	51 843	51 548
Kapitał podstawowy na 30.09.2014, 31.12.2013	44 801	44 801	10 729	10 890
Liczba akcji w szt. na 30.09.2014, 31.12.2013	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	10 656	-96 446	2 549	-22 838
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w PLN / EUR)	0,53	-4,82	0,13	-1,14
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w PLN / EUR)	0,53	-4,82	0,13	-1,14

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**  
**za okres 9 miesięcy od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.09.2013**

dane w tys. zł

L.P.	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014	3 kwartaly 2014 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 2013 01.07.2013 - 30.09.2013	3 kwartaly 2013 01.01.2013 - 30.09.2013
	<b>Działalność kontynuowana</b>				
I	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>392 502</b>	<b>1 094 255</b>	<b>503 088</b>	<b>1 332 376</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	361 185	977 063	461 410	1 232 970
	Przychody ze sprzedaży usług	30 886	96 104	39 795	94 768
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	431	21 088	1 883	4 638
II	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>369 460</b>	<b>1 027 091</b>	<b>516 703</b>	<b>1 369 370</b>
III	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 042</b>	<b>67 164</b>	<b>-13 615</b>	<b>-36 994</b>
IV	Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V	Koszty ogólnego zarządu	10 732	38 026	13 803	45 408
VI	Pozostałe przychody operacyjne	6 630	10 440	3 330	11 627
VII	Pozostałe koszty operacyjne	9 229	12 959	6 713	13 392
	Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	-56	0	0
VIII	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 711</b>	<b>26 563</b>	<b>-30 801</b>	<b>-84 167</b>
IX	Przychody finansowe	905	7 607	1 877	6 058
X	Koszty finansowe	5 917	16 856	0	32 691
XI	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>4 699</b>	<b>17 314</b>	<b>-28 924</b>	<b>-110 800</b>
XII	Podatek dochodowy	628	3 881	2 379	-11 933
	a) część bieżąca	996	3 302	0	3 733
	b) część odroczone	-368	579	2 379	-15 666
XIII	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 071</b>	<b>13 433</b>	<b>-31 303</b>	<b>-98 867</b>
XIV	<b>Działalność zaniechana</b>				
XV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	-5	-7 676	-8 690
XVI	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>4 071</b>	<b>13 428</b>	<b>-38 979</b>	<b>-107 557</b>
	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>3 411</b>	<b>10 656</b>	<b>-34 735</b>	<b>-96 446</b>
	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	660	2 772	-4 244	-11 111
	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	3 411	10 656	-34 735	-96 446
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,17	0,53	-1,74	-4,82
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,17	0,53	-1,74	-4,82

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres 9 miesięcy od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.09.2013**

dane w tys. zł

	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014	3 kwartaly 2014 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 2013 01.07.2013 - 30.09.2013	3 kwartaly 2013 01.01.2013 - 30.09.2013
	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 071</b>	<b>13 433</b>	<b>-31 303</b>	<b>-98 867</b>
	Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	-5	-7 676	-8 690
	<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 071</b>	<b>13 428</b>	<b>-38 979</b>	<b>-107 557</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	44	188	141	-13
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	0	-23
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	4
	Pozostałe całkowite dochody	-19	17	74	-128
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>25</b>	<b>205</b>	<b>215</b>	<b>-160</b>
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	25	205	215	-160
	<b>Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 096</b>	<b>13 638</b>	<b>-31 088</b>	<b>-99 027</b>
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	-5	-7 676	-8 690
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 096</b>	<b>13 633</b>	<b>-38 764</b>	<b>-107 717</b>
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	3 436	10 709	-34 698	-96 478
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	660	2 924	-4 066	-11 239

**Skonsolidowany bilans**  
**na 30.09.2014 roku, 30.06.2014 roku, 31.12.2013 roku, 30.09.2013 roku**

dane w tys. zł

L.P.	AKTYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>319 617</b>	<b>311 058</b>	<b>377 088</b>	<b>399 319</b>
I.1	Wartości niematerialne	5 052	5 313	5 900	6 402
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	27 798	27 798	28 773	31 067
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	148 299	150 354	200 645	216 104
I.4	Należności długoterminowe: w tym kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców oraz zaliczki długoterminowe	39 354	32 772	42 752	25 354
I.5	Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe	4 816	4 816	4 867	4 862
I.7	Inne inwestycje długoterminowe	4 069	4 069	4 068	3 446
I.8	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	86 031	84 765	89 091	110 578
I.9	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 226	199	20	534
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 234 941</b>	<b>1 163 004</b>	<b>1 119 610</b>	<b>1 490 364</b>
II.1	Zapasy	28 108	26 641	34 742	38 988
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	440 497	424 193	485 083	616 670
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	451	792	2 894	2 238
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	63 204	41 318	17 662	39 510
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228 047	182 614	105 490	61 204
II.6	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	10	0	0
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	461 946	474 375	460 846	713 075
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 688	13 061	12 893	18 679
<b>III.</b>	<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 443</b>	<b>0</b>
	<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 554 558</b>	<b>1 474 062</b>	<b>1 610 141</b>	<b>1 889 683</b>
L.P.	PASYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>	<b>189 950</b>	<b>186 514</b>	<b>179 241</b>	<b>170 292</b>
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	218 367	218 367	224 857	225 200
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasifikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815	0
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-934	-978	-1 122	-242
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-274 099	-277 491	-291 110	-99 467
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-284 755	-284 736	-3 191	-3 021
	zysk / (strata) za okres	10 656	7 245	-287 919	-96 446
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>26 521</b>	<b>25 861</b>	<b>32 819</b>	<b>47 480</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>216 471</b>	<b>212 375</b>	<b>212 060</b>	<b>217 772</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>252 187</b>	<b>231 905</b>	<b>104 115</b>	<b>114 351</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	3 225	3 588	4 315	4 774
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	7 982	9 584	15 054	18 896
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	51 475	54 835	64 429	69 481
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	171 224	145 598	0	0
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 120	1 162	1 327	1 160
IV.6	Rezerwy długoterminowe	17 161	17 138	18 687	19 643
IV.7	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	303	397
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 085 900</b>	<b>1 029 782</b>	<b>1 180 528</b>	<b>1 557 560</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	327 637	322 142	336 240	526 300
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 536	13 484	15 304	15 908
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	314 646	314 726	403 992	512 998
V.4	Podatek dochodowy	5 667	6 215	5 648	5 957
V.5	Pozostałe zobowiązania	57 226	49 933	66 806	83 853
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	86 387	85 307	118 511	99 767
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	43 575	42 174	61 317	62 101
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	19 406	14 982	48 103	32 434
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	219 820	180 819	124 607	218 242
<b>VI.</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 438</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 338 087</b>	<b>1 261 687</b>	<b>1 398 081</b>	<b>1 671 911</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>	<b>1 554 558</b>	<b>1 474 062</b>	<b>1 610 141</b>	<b>1 889 683</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**  
**za okres 9 miesięcy od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz od 01.01.2013 do 30.09.2013**

dane w tys. zł

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 2013 01.07.2013 - 30.09.2013	3 kwartały 2013 01.01.2013 - 30.09.2013
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	4 699	17 314	-28 924	-110 800
	Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	0	-5	-7 280	-7 703
<b>I.1</b>	<b>Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>	<b>4 699</b>	<b>17 309</b>	<b>-36 204</b>	<b>-118 503</b>
<b>I.2</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>46 669</b>	<b>116 250</b>	<b>7 280</b>	<b>-125 651</b>
I.2.1	Amortyzacja	6 464	19 958	7 713	25 560
I.2.2	Różnice kursowe	0	-186	-7	-554
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	2 394	7 437	5 068	17 441
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-1 548	-3 443	-1 120	-3 382
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-61 688	-48 216	-25 483	-89 837
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-4 292	5 874	-1 082	3 519
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	53 518	85 516	173	-91 360
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	56 169	74 157	18 439	34 413
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-2 765	-19 268	-2 298	-32 474
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-1 203	-991	-1 462	-952
I.2.11	Wyłączenie spółki z konsolidacji	0	-3 848	0	0
I.2.12	Pozostałe	-380	-740	131	-151
I.2.13	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności operacyjnej	0	0	7 208	12 126
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>51 368</b>	<b>133 559</b>	<b>-28 924</b>	<b>-244 154</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 633	7 190	2 919	6 353
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 869	-8 239	-1 722	-6 405
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
II.5	Sprzedaż spółki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych	0	2 038	0	0
II.6	Odsetki otrzymane	13	14	434	515
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	10	0	0	0
II.9	Pozostałe	0	0	0	-3 446
II.10	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej	0	-1 756	-19	-225
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 213</b>	<b>-753</b>	<b>1 612</b>	<b>-3 208</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 109	-12 114	-4 483	-14 263
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 957	19 985	54 242	173 839
III.4	Splata pożyczek/kredytów	-5 103	-12 441	3 061	-6 645
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-60	-113	-320	-1 652
III.7	Odsetki zapłacone	-2 407	-7 325	-5 383	-15 345
III.8	Pozostałe	0	-2	-1 634	-1 052
III.9	Przepływy z działalności zaniechanej dotyczące działalności finansowej	0	0	-1 940	-3 473
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 722</b>	<b>-12 010</b>	<b>43 543</b>	<b>131 409</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>45 433</b>	<b>120 796</b>	<b>16 231</b>	<b>-115 953</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>182 614</b>	<b>107 251</b>	<b>44 973</b>	<b>177 157</b>
	Środki pieniężne spółki włączonej do konsolidacji	0	0	0	0
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>228 047</b>	<b>228 047</b>	<b>61 204</b>	<b>61 204</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 421	845	3 161
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu	0	1 761	3 640	884
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu	0	0	1 609	1 609

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

dane w tys. zł

III KWARTAŁ 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	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 pozyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym		
Stan na 1 lipca 2014 roku	44 801	0	0	218 367	201 815	-978	-277 491	186 514	25 861	212 375	
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	3 411	3 411	660	4 071	
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	44	-19	25	0	25	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>3 392</b>	<b>3 436</b>	<b>660</b>	<b>4 096</b>	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sprzedaz spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 30 września 2014 roku	44 801	0	0	218 367	201 815	-934	-274 099	189 950	26 521	216 471	

dane w tys. zł

3 KWARTAŁY 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	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 pozyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki 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	10 656	10 656	2 772	13 428	
Inne całkowite dochody	0	0	0	-1	0	188	-134	53	152	205	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>10 522</b>	<b>10 709</b>	<b>2 924</b>	<b>13 633</b>	
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-6 489	0	0	6 489	0	0	0	
Sprzedaz spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 222	-9 222	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stan na 30 września 2014 roku	44 801	0	0	218 367	201 815	-934	-274 099	189 950	26 521	216 471	

dane w tys. zł

2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej							Kapitał własny ogółem		
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwy z reklasifikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty		Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki 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	-287 919	-287 919	-26 461	-314 380
Inne całkowite dochody	0	0	0	-474	0	-663	-288	-1 425	561	-864
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-474</b>	<b>0</b>	<b>-663</b>	<b>-288 207</b>	<b>-289 344</b>	<b>-25 900</b>	<b>-315 244</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-105 130	0	0	105 130	0	0	0
Reklasifikacja pożyczek na kapitał	0	0	0	0	201 815	0	0	201 815	0	201 815
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 449	-2 449
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>224 857</b>	<b>201 815</b>	<b>-1 122</b>	<b>-291 110</b>	<b>179 241</b>	<b>32 819</b>	<b>212 060</b>

dane w tys. zł

3 KWARTAŁY 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej							Kapitał własny ogółem		
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwy z reklasifikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty		Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki 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	-96 446	-96 446	-11 111	-107 557
Inne całkowite dochody	0	0	0	-131	0	217	-118	-32	-128	-160
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-131</b>	<b>0</b>	<b>217</b>	<b>-96 564</b>	<b>-96 478</b>	<b>-11 239</b>	<b>-107 717</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-105 130	0	0	105 130	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 449	-2 449
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 200</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>-99 467</b>	<b>170 292</b>	<b>47 480</b>	<b>217 772</b>

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

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

### **za okres 01.01.2014 roku - 30.09.2014 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 Mostostal Warszawa obejmuje dla rachunku zysków i strat III kwartał 2014 roku i 3 kwartały 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2013 roku oraz za 3 kwartały 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 30 września 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 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 4120Z. 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.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Mostostal Puławy S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawiera 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 III kwartale 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 (30.09.2014)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.09.2014)
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%



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	Mieleckie 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. Warszawa 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.

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.

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

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

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

## Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.09.2014 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 30.09.2014 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.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14.11.2014 roku.

### 4. Istotne zasady rachunkowości

#### 4.1 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.

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.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30.09.2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 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 Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2013 r.

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

#### 4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa 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 Mostostal Warszawa 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 napotymane 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 zastosuje 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 zastosuje 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

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

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 MSR 16 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.

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących III kwartału 2014 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2014 r. przeliczono wg kursu 4,1803 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2014 roku.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2014 r. wynoszącego 4,1755 PLN/EUR.

#### 4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

#### 4.5 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat:

Wyszczególnienie	III kwartał 2014	3 kwartały 2014	III kwartał 2013	3 kwartały 2013
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	361.185	977.063	461.410	1.232.970
Koszt wytworzenia robót budowlanych	351.152	956.544	478.954	1.283.132
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	10.033	20.519	-17.544	-50.162

Wybrane skonsolidowane dane – bilans:

AKTYWA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	409.116	407.931	466.567	570.078
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	15.773	16.970	80.714	91.403
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	16.486	13.285	19.850	25.354
Zaliczki na roboty budowlane	63.204	62.563	17.662	39.510
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	461.946	474.375	460.846	713.075

ZOBOWIĄZANIA	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	314.646	314.726	403.992	512.998
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	77.620	78.902	81.572	90.818
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	51.475	54.835	64.429	69.481
Zaliczki na roboty budowlane	206.932	230.905	118.511	99.767
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów	19.406	14.982	48.103	32.434

## 5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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 3.060 tys. zł i na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 86.031 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 zostałyby zrealizowane.

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 podstawie projekcji na najbliższe 5 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym.

## 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2014 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2014 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2014	III kwartał 2013
Przychody ze sprzedaży	392.502	503.088
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23.042	-13.615
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	10.732	13.803
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-2.599	-3.383
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9.711</b>	<b>-30.801</b>
Saldo na działalności finansowej	-5.012	-1.877
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4.699</b>	<b>-28.924</b>
Podatek dochodowy	628	2.379
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4.071</b>	<b>-31.303</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	-7.676
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypisany:</b>	<b>4.071</b>	<b>-38.979</b>
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	3.411	-34.735
Akcjonariuszom niekontrolującym	660	-4.244

W III kwartale zakończonym 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 392.502 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 22 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 23.042 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego strata brutto ze sprzedaży wyniosła 13.615 tys. zł. Grupa Kapitałowa w III kwartale 2014 roku wypracowała zysk netto w kwocie 4.071 tys. zł, natomiast w III kwartale 2013 roku strata netto wynosiła 38.979 tys. zł.

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa utrzymała tendencję wzrostu przychodów, w porównaniu do II kwartału 2014 roku przychody wzrosły o 1%. Jest to efektem m. in. zwiększenia przerobów realizowanych przez Spółkę Dominującą na kontrakcie budowa Elektrowni w Opolu.

III kwartał 2014 roku to kolejny kwartał dla Grupy Kapitałowej zakończony dodatnim wynikiem, który został osiągnięty zarówno na poziomie wyniku z działalności operacyjnej jak i na poziomie wyniku netto.

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa pozyskała kilka nowych kontraktów, które w ocenie Zarządu Spółki Dominującej pozytywnie wpłyną na wyniki w następnych okresach sprawozdawczych. Wartość portfela Grupy Kapitałowej na 30.09.2014 roku wyniosła 3.399.779 tys. zł.

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

Na koniec III kwartału 2014 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 228.047 tys. zł (na koniec 2013 roku: 105.490 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek, których stan na 30.09.2014 roku wyniósł 327.637 tys. zł (na koniec 2013 roku: 336.240 tys. zł).

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, terminy spłaty zostaną przedłużone.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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

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

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

Informacja o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw w III kwartale 2014 roku.

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.07.2014 roku	21.696	10.167	16.974	9.681	795	<b>59.313</b>
Utworzone w ciągu okresu	1.145	9	1.251	6.350	0	<b>8.755</b>
Wykorzystane i rozwiązane	-2.051	-2	-3.247	-1.322	-709	<b>-7.331</b>
<b>Na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>20.790</b>	<b>10.173</b>	<b>14.978</b>	<b>14.709</b>	<b>86</b>	<b>60.736</b>
Długoterminowe na 30.09.2014	0	6.538	10.623	0	0	<b>17.161</b>
Krótkoterminowe na 30.09.2014	20.790	3.635	4.355	14.709	86	<b>43.575</b>

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w III kwartale 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 III kwartale 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 III kwartale 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. i spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 10. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2014 roku Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał 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 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

Zewnętrznyimi 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.

#### 14. 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

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

22 października 2014 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zamawiającym – Ronson Espresso Sp. z o.o. umowę na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z biurami i usługami oraz garażem podziemnym, wraz z niezbędnymi dojazdami i dojazdami oraz infrastrukturą towarzyszącą, w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza róg ul. Hubalczyków. Wartość kontraktu wynosi 34.200 tys. zł netto. Termin realizacji to 22 miesiące od daty przekazania placu budowy.

#### 15. Zmiany zobowiązań i należności warunkowych

##### Udzielone zabezpieczenia umów handlowych

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	174.697	170.426
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	425.749	699.870
Pozostałe poręczenia	40.848	56.280
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>641.294</b>	<b>926.576</b>

##### Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013
Otrzymane gwarancje	120.388	125.234
Otrzymane weksle	2.270	2.029
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>122.658</b>	<b>127.263</b>

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 641.294 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do końca roku ubiegłego o 285.282 tys. zł. Podstawową przyczyną spadku wartości zobowiązań było wygaśnięcie części

gwarancji w 2014 roku. Należności warunkowe na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 122.658 tys. zł i jest to spadek w stosunku do roku ubiegłego o 4.605 tys. zł.

#### Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.09.2014	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 nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit.



- c) Umowy uprawnia Spółkę Dominującą 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. obciążyła 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.

**Pozostałe informacje**  
**do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres 01.01.2014 roku - 30.09.2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- Spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., MPB Mielec S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Mostostal Puławy.

3. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 30.09.2014 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 Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

4. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz zmiany tego posiadania.

W III kwartale 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

5. Prognozy wyników

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2014 rok.

## 6. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 785.102 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 64.457 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 Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09.12.2009	Polski Związek Kolarski	5 275 tys. zł	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostalu Puławy S.A. o zapłatę za roboty budowlane	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. 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

				<p>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 wnioski 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 odroczony 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	<p>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”</p>	<p>Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.</p>
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093 tys. zł	<p>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</p>	<p>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.</p>
30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	<p>Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z</p>	<p>Powodowie zmagają 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</p>

			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.	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 nieprzewidywalnego, 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	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).

			Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTU RAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTU RAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
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 INFRAESTRUCTU RAS S.A., Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA) przeciwko Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa ani obowiązku Banku do wypłaty środków z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy.

			udziale Gminy Wrocław – Narodowe Forum Muzyki	
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.
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

## 7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za III kwartał 2014 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	701.611	3.981	697.630
Pozostałe Spółki	423.735	27.110	396.625
RAZEM	1.125.346	31.091	1.094.255

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za 3 kwartały 2014 roku 1.125.346 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 31.091 tys. zł., tj. 3 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2014 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

## 8. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w III kwartale 2014 r.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.09.2014 r. wyniosła 330.862 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 30.09.2014:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BANK PEKAO S.A.	7.000 tys. zł	2.450	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	720 tys. zł	101	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	674	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
	<b>RAZEM</b>	<b>3.225</b>		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.09.2014:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
PKO BP S.A.	5.000 tys. zł	4.801	WIBOR 3m + marża banku	30.06.2015
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	7.900 tys. zł	7.897	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2014
Bank Zachodni WBK S.A.	3.000 tys. zł	2.919	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	15.694 tys. EUR	293.926	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	05.08.2015
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		5.953	WIBOR 1m + marża banku
BANK PEKAO S.A.	4.000 tys. zł	1.896	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
Bank Millenium S.A.	4.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	31.07.2015
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	8.000 tys. zł	7.145	WIBOR 1m + marża banku	13.09.2015
BANK PEKAO S.A.	540 tys. zł	385	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
Bank Millenium S.A.	6.500 tys. zł	647	WIBOR 1m + marża banku	02.01.2015
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	1.000	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2015
	<b>RAZEM</b>	<b>327.637</b>		



W przypadku kredytu Spółki Dominującej w jednym z banków na kwotę 4.801 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 30.06.2015 roku.

## 9. 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal za okres 01.01.2014 roku – 30.09.2014 roku.

## 10. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć: wahania kursu złotego w stosunku do euro z uwagi na zaciągnięte pożyczki w euro oraz tempo realizacji budowy Elektrowni w Opolu

## 11. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 r. i 30.09.2013 r.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych oraz infrastrukturą (M. Warszawa S.A., GK M. Puławy, M. Kielce S.A., AMK Kraków S.A., M. Płock S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o., 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	834.630	258.494	1.131	1.094.255
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>834.630</b>	<b>258.494</b>	<b>1.131</b>	<b>1.094.255</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	47.643	8.853	8.149	64.645
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	38.026	38.026
Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	0	-56	-56
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47.643	8.853	-29.933	26.563
Przychody finansowe	4.425	2	3.180	7.607
Koszty finansowe	458	474	15.924	16.856
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>51.610</b>	<b>8.381</b>	<b>-42.677</b>	<b>17.314</b>
Podatek dochodowy			3.881	3.881
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>51.610</b>	<b>8.381</b>	<b>-46.558</b>	<b>13.433</b>
Działalność zaniechana			-5	-5
Wynik segmentu	51.610	8.381	-46.563	13.428
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>51.610</b>	<b>8.381</b>	<b>-49.335</b>	<b>10.656</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			2.772	2.772

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	918.750	412.535	1.091	1.332.376
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>918.750</b>	<b>412.535</b>	<b>1.091</b>	<b>1.332.376</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	-33.981	-3.384	-1.394	-38.759
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	45.408	45.408
Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-33.981	-3.384	-46.802	-84.167
Przychody finansowe	3.612	15	2.431	6.058
Koszty finansowe	5.051	297	27.343	32.691
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-35.420</b>	<b>-3.666</b>	<b>-71.714</b>	<b>-110.800</b>
Podatek dochodowy	0	0	-11.933	-11.933

<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-35.420</b>	<b>-3.666</b>	<b>-59.781</b>	<b>-98.867</b>
Działalność zaniechana	0	0	-8.690	-8.690
Wynik segmentu	-35.420	-3.666	-68.471	-107.557
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>-35.420</b>	<b>-3.666</b>	<b>-57.360</b>	<b>-96.446</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			-11.111	-11.111

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.

## 12. 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).

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2014	30.06.2014
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Inne inwestycje długoterminowe	4.069	4.069	4.069	4.069
<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	409.116	407.931	409.116	407.931
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	16.486	13.285	16.486	13.285
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	10	0	10
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	461.946	474.375	461.946	474.375
<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	228.047	182.614	228.047	182.614
- Długoterminowe aktywa finansowe	4.816	4.816	4.816	4.816

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2014	30.06.2014
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe typu <i>forward</i> - 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 <i>forward</i> - 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	422.551	364.659	422.551	364.659
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	51.475	54.835	51.475	54.835
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	19.406	14.982	19.406	14.982
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	3.225	3.588	3.225	3.588
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	327.637	322.142	327.637	322.142
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	19.518	23.068	19.518	23.068

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 30.09.2014 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.