



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

za okres 01.01.2015 roku - 31.03.2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015

L.P.	Wyszczególnienie	Nota	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	Działalność kontynuowana			
I	Przychody ze sprzedaży		200 272	189 663
	Przychody ze sprzedaży produktów		197 428	187 509
	Przychody ze sprzedaży usług		2 784	2 099
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		60	55
II	Koszty własny sprzedaży		189 881	179 124
III	Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		10 391	10 539
IV	Koszty ogólnego zarządu		9 256	12 135
V	Pozostałe przychody operacyjne		1 337	2 932
VI	Pozostałe koszty operacyjne		1 530	520
VII	Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		942	816
VIII	Przychody finansowe		10 127	4 945
IX	Koszty finansowe		8 508	4 863
X	Zysk / (strata) brutto		2 561	898
XI	Podatek dochodowy		486	0
	a) część bieżąca		0	0
	b) część odroczone		486	0
XII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 075	898
XIII	Działalność zaniechana		0	0
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej			
XV	Zysk / (strata) netto		2 075	898
	Zysk / (strata) netto		2 075	898
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000
	Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10	0,04
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		0,10	0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015

	Wyszczególnienie		I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	Zysk / (strata) netto za okres		2 075	898
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu		0	0
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	0
	Całkowite dochody ogółem		2 075	898

BILANS
na dzień 31.03.2015

L.P.	AKTYWA	Nota	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		230 778	247 697	221 976
I.1	Wartości niematerialne		4 103	4 343	4 980
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów		19 838	19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe		39 462	44 610	65 629
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 985	5 596	4 680
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		46 986	59 427	0
I.6	Nieruchomości inwestycyjne		0	0	972
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe		39 405	39 398	41 849
I.8	Inne inwestycje długoterminowe		3 855	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		70 052	70 538	80 153
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		92	92	20
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		954 841	982 862	973 073
II.1	Zapasy		6 022	6 401	6 642
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		262 036	371 067	262 944
II.3	Zaliczki na roboty budowlane		84 375	24 597	65 328
II.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	10
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		142 269	160 234	190 286
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		456 568	417 387	440 215
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		3 571	3 176	7 648
	AKTYWA RAZEM		1 185 619	1 230 559	1 195 049

L.P.	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I	Kapitał własny		144 707	142 632	89 813
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0	0
I.3	Akcje własne		0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy		108 406	108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		-210 315	-212 390	-265 209
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-212 390	-266 107	-266 107
	zysk / strata za okres		2 075	53 717	898
II	Zobowiązania długoterminowe		207 795	234 067	70 765
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		51 808	55 542	0
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		1 248	1 748	7 128
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług		43 029	44 259	50 680
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		98 897	119 705	0
II.5	Rezerwy długoterminowe		12 813	12 813	12 957
III	Zobowiązania krótkoterminowe		833 117	853 860	1 034 471
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		174 730	189 530	299 533
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		3 040	4 157	11 172
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		232 783	312 818	258 236
III.4	Pozostałe zobowiązania		2 855	13 894	19 218
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		103 490	92 847	230 427
III.6	Rezerwy krótkoterminowe		38 145	36 683	42 989
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)		52 032	8 331	22 422
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		226 042	195 600	150 474
IV	Zobowiązania razem		1 040 912	1 087 927	1 105 236
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 185 619	1 230 559	1 195 049

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015

L.P.	Wyszczególnienie	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk / (strata) brutto	2 561	898
II	Korekty razem	-15 866	118 044
II.1	Amortyzacja	2 027	3 300
II.2	Różnice kursowe	239	0
II.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	551	488
II.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-1 083	-288
II.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	61 542	-12 463
II.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	379	4 221
II.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-115 549	78 220
II.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 566	46 701
II.9	Zmiana stanu rezerw	1 462	-5 887
II.10	Podatek dochodowy zapłacony	0	0
II.11	Pozostałe	0	3 752
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 544	118 942
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 672	786
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-228	-151
II.3	Nabycie aktywów finansowych	-7	
II.4	Udzielenie pożyczek	0	-10
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 437	625
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 617	-3 032
2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	2 941
3	Splata pożyczek / kredytów	-6 690	0
4	Odsetki zapłacone	-551	-488
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 858	-579
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-17 726	118 988
	Różnice kursowe netto	239	0
V	Środki pieniężne na początek okresu	160 234	71 298
VI	Środki pieniężne na koniec okresu	142 269	190 286

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632
Zysk / (strata) za okres			2 075	2 075
Inne całkowite dochody			0	0
Całkowite dochody ogółem		0	2 075	2 075
Podział zysku z lat ubiegłych				0
Wypłacone dywidendy				0
Stan na 31 marca 2015 roku	44 801	310 221	-210 315	144 707

2014 ROK okres od 01.01.2014 do 31.12.2014				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	310 221	-266 107	88 915
Zysk (strata) za okres			53 717	53 717
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	53 717	53 717
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632

I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014				
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach	44 801	310 221	-266 107	88 915
Zysk / (strata) za okres			898	898
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	898	898
Podział zysku z lat ubiegłych				0
Wypłacone dywidendy				0
Stan na 31 marca 2014 roku	44 801	310 221	-265 209	89 813

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2015 roku – 31.03.2015 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres I kwartału 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres I kwartału 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 marca 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 marca 2014 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 15.05.2015 roku.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę działań ukierunkowanych na:

- opieraniu swojej działalności na efektywnej strukturze organizacyjnej gwarantującej stabilizację wyników finansowych oraz wzrost marż umożliwiający dalszy rozwój,
- realizacji inwestycji z zachowaniem najwyższej jakości, dbanie o bezpieczeństwo pracy na budowach i popieranie inicjatyw z tym związanych,
- wzmocnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

Skład Zarządu na dzień 15.05.2015 roku był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 15.05.2015 roku był następujący:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15.05.2015 roku.

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

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

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

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

3.3 Zasady rachunkowości

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

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

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

3.4. Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce, porządkującymi strukturę, wprowadzone zostały zmiany w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na prezentowaniu kosztów ogólnych budów w kosztach ogólnego zarządu. W wyniku tej zmiany z kosztu własnego sprzedaży przesunięte zostały do kosztów ogólnego zarządu koszty z tego tytułu w kwocie 3.469 tys. w I kwartale 2015 r. zł oraz w kwocie 5.327 tys. zł w I kwartale 2014 roku.

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

3.5 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2015 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 1 kwartał 2015 r. przeliczono wg kursu 4,1489 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca 2015 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,0890 PLN/EUR z 31.03.2015 r.

3.6 Waluta sprawozdań finansowych

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

4. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	197 428	187 509
Koszt wytworzenia robót budowlanych	178 813	175 781
Wynik	18 615	11 728

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

Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 101 257	2 087 281	2 416 687
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	1 932 076	1 913 580	2 234 249
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	169 181	173 701	182 438
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	202 387	212 552	230 427
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	-33 206	-38 851	-47 989
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:			
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	169 181	173 701	182 438
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	404 536	409 056	417 793

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

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

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

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

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	269 021	376 663	267 624
- w tym kaucje zatrzymane	13 529	13 072	12 452
Zaliczki na roboty budowlane	131 361	84 024	65 328
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	456 568	417 387	440 215

Zobowiązania	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2014
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	275 812	357 077	308 916
- w tym kaucje zatrzymane	119 038	122 584	128 200
Zaliczki na roboty budowlane	202 387	212 552	230 427
Rezerwy na przewidywane straty	21 408	19 485	28 742
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	52 032	8 331	22 422

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 2.517 tys. zł oraz wykorzystano rezerwy w kwocie 594 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 135 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 885 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 486 tys. zł i na dzień 31.03.2015 r. wyniosły 70.052 tys. zł. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 4 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 70.052 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2015 roku wyniosły 200.272 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 6 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 10.391 tys. zł (w analogicznym okresie 2014 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 10.539 tys. zł). Spółka w I kwartale 2015 r. wypracowała zysk netto w kwocie 2.075 tys. zł (w I kwartale 2014 r. zysk netto wyniósł 898 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółki na 31.03.2015 r. wyniosła 2.858.037 tys. zł. Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągnąć Spółce dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31.03.2015 r. wyniosła 262.036 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. spadła o 109.031 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 31.03.2015 r. wyniosła 456.568 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2014 r. o 39.181 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31.03.2015 r. wynosiła 142.269 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r. obniżyła się o 17.965 tys. zł. W I kwartale 2015 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 31.03.2015 r. wyniósł 226.538 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. spadł o 18.534 tys. zł. W dniu 30 marca 2015 Spółka spłaciła częściowo pożyczkę oraz odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 1.997 tys. EUR. Zarząd Spółki w dniu 11 lutego 2015 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w I kwartale 2015 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I kwartale 2015 r. zmniejszyły się o kwotę 26.272 tys., co wynika głównie rozliczenia otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec I kwartału 2015 r. wyniosła 232.783 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. była niższa o 80.035 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 31.03.2015 r. wyniosły 226.042 tys. zł i były wyższe o 30.442 tys. zł w porównaniu do stanu z 31.12.2014 r. Główna przyczyna wzrostu wartości tej pozycji to zwiększenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

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

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

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

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

W I kwartale nastąpiło umocnienie PLN wobec EUR, co miało pozytywny wpływ na wycenę pożyczek otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A. Wartość dodatniego salda różnic kursowych, powstałego głównie z tego tytułu, wyniosło 9.706 tys. zł.

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

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

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

W I kwartale nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów i odwrócenia z tego tytułu.

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

W I kwartale 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 26 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.592 tys. zł.

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

31 marca 2015 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.01.2015 roku	2 657	19 485	16 033	11 321	49 496
Utworzone w okresie sprawozdawczym		2 517	1 297	135	3 949
Wykorzystane		-594	-1 008	-885	-2 487
Rozwiązane					0
Na dzień 31.03.2015 roku	2 657	21 408	16 322	10 571	50 958

Długoterminowe 31.03.2015 roku	2 190	10 623	0	0	12 813
Krótkoterminowe na 31.03.2015 roku	467	10 785	16 322	10 571	38 145

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

Spółka I kwartale 2015 r. nie zawierała istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

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

Z uwagi na brak istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2015 r. nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

15. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

17. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I kwartale 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

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

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

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

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

Zabezpieczenie umów handlowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	127 457	135 003
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	118 186	125 363
Otrzymanych weksli	9 271	9 640
2. Zobowiązania warunkowe	281 913	278 253
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	269	593
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	80 033	82 081
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	201 611	195 579

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 31.03.2015 r. wyniosły 281.913 tys. zł, co oznacza nieznaczny wzrost w stosunku do końca ubiegłego roku.

Należności warunkowe na dzień 31.03.2015 r. wyniosły 127.457 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 7.546 tys. zł.

Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
A2 – kara umowna	13 691	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	10 090	10 090
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16 090	0
Razem	73 809	57 719

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.03.2015 r. wyniosła 73.809 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 16.090 tys. zł.

Odnośnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu
- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Emitent odstąpił od Umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawą odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w

wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Zamawiającego i nienależytem wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Emitenta karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu częściowej rezerwy.
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylanie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.

21. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I kwartale 2015 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła częściowo pożyczkę i odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 1.997 tys. EUR. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.03.2015 r. wynosiło 213.414 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 229.479 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 13.124 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 15.593 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 31.03.2015 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7 906	15.10.2015	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	2 238	30.06.2015	Wibor 3M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	2 980	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

W I kwartale 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana. W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 2.238 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisów umownych, zobowiązujących do utrzymania kowenantów na odpowiednim poziomie. Wartość tego kredytu stanowi 1,2 % pozycji bilansowej bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek. Umowa kredytowa nie została przez bank wypowiedziana oraz nie była renegotjonowana do dnia sporządzenia sprawozdania. Spółka terminowo wywiązywała się z obsługi tego kredytu.

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

23. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	136 964	62 966	342	200 272
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	136 964	62 966	342	200 272
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	3 930	3 201	3 067	10 198
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	9 256	9 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 930	3 201	-6 189	942
Przychody finansowe	802	6	9 319	10 127
Koszty finansowe	236	856	7 416	8 508
Zysk (strata) brutto	4 496	2 351	-4 286	2 561
Podatek dochodowy	0	0	486	486
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 496	2 351	-4 772	2 075
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 496	2 351	-4 772	2 075

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 805	90 823	1 035	189 663
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	97 805	90 823	1 035	189 663
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	2 815	7 616	2 520	12 951
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)			12 135	12 135
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	2 815	7 616	-9 615	816
Przychody finansowe	4 417	3	525	4 945
Koszty finansowe	3	241	4 619	4 863
Zysk (strata) brutto	7 229	7 378	-13 709	898
Podatek dochodowy			0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 229	7 378	-13 709	898
Działalność zaniechana			0	0
Zysk (strata) netto	7 229	7 378	-13 709	898

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

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

24. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych				
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
4) Pożyczki udzielone i należności				
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 985	5 596	6 985	5 596
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	262 036	371 067	262 036	371 067
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 269	160 234	142 269	160 234
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	456 568	417 387	456 568	417 387
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	3 855	3 855	3 855
4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)				
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	235 638	326 712	235 638	326 712
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	52 032	8 331	52 032	8 331
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	43 029	44 259	43 029	44 259
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	51 808	55 542	51 808	55 542
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	174 730	189 530	174 730	189 530
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	4 288	5 905	4 288	5 905

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

- **Poziom 3** do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Spółka stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na 31.03.2015 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

**Pozostałe informacje
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2015 roku – 31.03.2015 roku**

1. Wybrane dane finansowe

	PLN		EUR	
	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
Przychody ze sprzedaży	200 272	189 663	48 271	45 272
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 391	10 539	2 505	1 244
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	942	816	227	195
Zysk (strata) brutto	2 561	898	617	214
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 075	898	500	214
Zysk (strata) netto	2 075	898	500	214
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 305	118 942	-3 207	28 391
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 437	625	1 069	149
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 858	-579	-2 135	-138
Środki pieniężne na koniec okresu	142 269	190 286	34 793	45 618
Zysk / (strata) netto	2 075	898	500	214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,10	0,04	0,03	0,01

	PLN		EUR	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	1 185 619	1 230 559	289 953	288 708
Zobowiązania długoterminowe	207 795	234 067	50 818	54 916
Zobowiązania krótkoterminowe	833 117	853 860	203 746	200 328
Zobowiązania razem	1 040 912	1 087 927	254 564	255 244
Kapitał własny ogółem	144 707	142 632	35 389	33 464
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 956	10 511
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mostostalu Warszawa S.A. składa się z następujących jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowy:

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

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 31.03.2015 r.

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, które wywarły wpływ na jej działalność operacyjną.

4. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2015 rok.

5. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 15.05.2015 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

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

W okresie od 13.03.2015 r. tj. daty publikacji sprawozdania finansowego za 2014 rok do 15.05.2015 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 784.288 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 113.941 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

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

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku

29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 315	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku

11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego C 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy.
20.05.2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerszcza	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.

26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 785	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 31.03.2015 roku.

8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

9. Informacje o udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta)

W I kwartale 2015 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione we wcześniejszych punktach skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku.

11. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego kwartału są:

- tempo realizacji budowy elektrowni w Opolu,
- wahania kursu złotego w stosunku do euro z uwagi na zaciągnięte pożyczki w euro.

Warszawa, dnia 15 maja 2015 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jarosław Reszka	Prokurent	