

## **Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

**Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

### **Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, na które składają się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

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

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.**

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

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszego raportu z przeglądu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają netto na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 190.500 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, za wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę numer 4.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę.

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

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 20 sierpnia 2015 r.

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PS 2015

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza półrocze roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-01-01 do 2015-06-30  
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2015-08-21

<b>MOSTOSTAL WARSZAWA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>MOSTALWAR</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>02-673</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Konstruktorska</b>	<b>11 a</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 5485660</b>	<b>022 5485666</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@mostostal.waw.pl</b>	<b>mostostal.waw.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>526-020-49-95</b>	<b>012059053</b>
(NIP)	(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014	półrocze / 2015	półrocze / 2014
I. Przychody ze sprzedaży	576 220	701 753	139 382	167 948
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 365	53 860	10 731	12 890
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 205	16 852	3 436	4 033
IV. Zysk (strata) brutto	13 347	12 615	3 229	3 019
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 390	9 362	2 513	2 241
VI. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-5	0	-1
VII. Zysk (strata) netto	10 390	9 357	2 513	2 239
VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	10 006	7 245	2 420	1 734
IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	384	2 112	93	505
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 741	82 193	20 498	19 671
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 531	1 459	612	349
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-32 311	-8 289	-7 816	-1 984
XIII. Środki pieniężne na koniec okresu	257 255	182 614	61 333	43 888
XIV. Aktywa razem na 30.06.2015, 31.12.2014	1 389 274	1 367 462	331 221	320 827
XV. Zobowiązania długoterminowe na 30.06.2015, 31.12.2014	225 906	237 774	53 859	55 785
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe na 30.06.2015, 31.12.2014	962 002	936 316	229 354	219 674
XVII. Zobowiązania razem na 30.06.2015, 31.12.2014	1 187 908	1 174 090	283 213	275 459
XVIII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) na 30.06.2015, 31.12.2014	178 029	168 285	42 444	39 482
XIX. Kapitał własny ogółem na 30.06.2015, 31.12.2014	201 366	193 372	48 008	45 368
XX. Kapitał podstawowy na 30.06.2015, 31.12.2014	44 801	44 801	10 681	10 511
XXI. Liczba akcji w szt. na 30.06.2015, 31.12.2014	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	10 006	7 245	2 420	1 734
XXIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXIV. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,50	0,36	0,12	0,09
XXV. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,50	0,36	0,12	0,09

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
PS_2015.pdf	Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-20	Miguel Angel Heras Llorente	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-20	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-20	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2015-08-20	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe  
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa  
za okres 01.01.2015 roku - 30.06.2015 roku**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015**

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2015 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	I półrocze 2014 01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
	<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>576 220</b>	<b>701 753</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	569 898	615 878
	Przychody ze sprzedaży usług	4 413	65 218
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 909	20 657
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>531 855</b>	<b>647 893</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>44 365</b>	<b>53 860</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu	22 884	37 032
V	Pozostałe przychody operacyjne	3 566	3 810
VI	Pozostałe koszty operacyjne	10 842	3 730
VII	Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	-56
<b>VIII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>14 205</b>	<b>16 852</b>
IX	Przychody finansowe	6 179	6 702
X	Koszty finansowe	7 037	10 939
<b>XI</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>13 347</b>	<b>12 615</b>
XII	Podatek dochodowy	<b>2 957</b>	<b>3 253</b>
	a) część bieżąca	411	2 306
	b) część odroczone	2 546	947
<b>XIII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 390</b>	<b>9 362</b>
<b>XIV</b>	<b>Działalność zaniechana</b>		
XV	Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	0	-5
<b>XVI</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>10 390</b>	<b>9 357</b>
<b>XVII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>10 006</b>	<b>7 245</b>
<b>XVIII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>384</b>	<b>2 112</b>
	<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>10 390</b>	<b>9 357</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,52	0,47
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,52	0,47
	<b>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>10 006</b>	<b>7 245</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,50	0,36
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,50	0,36

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
 za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015**

dane w tys. zł

	<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2015 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)</b>	<b>I półrocze 2014 01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)</b>
	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 390</b>	<b>9 362</b>
	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-5
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>10 390</b>	<b>9 357</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-227	144
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
	Pozostałe całkowite dochody	121	36
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-106</b>	<b>180</b>
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	-106	180
	Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej	10 284	9 542
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	-5
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 284</b>	<b>9 537</b>
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	9 744	7 273
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	540	2 264



**Skonsolidowany bilans  
na 30.06.2015 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>212 919</b>	<b>232 100</b>
I.1	Wartości niematerialne	4 210	4 677
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	23 761	23 761
I.3	Rzeczowe aktywa trwale	70 197	85 417
I.4	Należności długoterminowe - kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	10 724	16 261
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	12 053	15 542
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 872	0
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	4 812	4 805
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	72 172	75 056
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 263	2 726
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 176 355</b>	<b>1 135 362</b>
II.1	Zapasy	10 219	9 999
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	399 167	454 252
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	25	813
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	69 457	32 323
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257 255	202 294
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	432 319	429 192
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 913	6 489
	<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 389 274</b>	<b>1 367 462</b>
L.P	PASYWA	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014
<b>I</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>	<b>178 029</b>	<b>168 285</b>
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowo	136 567	219 320
I.3	Kapitał rezerwowo z reklasifikacji pożyczek	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 150	-584
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-204 004	-297 067
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-214 010	-285 518
	<b>zysk / (strata) za okres</b>	<b>10 006</b>	<b>-11 549</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>23 337</b>	<b>25 087</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>201 366</b>	<b>193 372</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>225 906</b>	<b>237 774</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	78 523	55 542
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 877	2 194
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	43 353	46 661
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	88 572	119 705
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	32
IV.6	Rezerwy długoterminowe	13 551	13 640
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>962 002</b>	<b>936 316</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	140 394	189 764
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 884	4 937
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	306 804	354 307
V.4	Podatek dochodowy	65	2 873
V.5	Pozostałe zobowiązania	27 736	29 843
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	88 283	92 847
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	43 186	40 065
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	85 771	17 778
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	266 879	203 902
<b>VII.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 187 908</b>	<b>1 174 090</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>	<b>1 389 274</b>	<b>1 367 462</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres 6 miesięcy od 01.01.2015 do 30.06.2015**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2015 01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	I półrocze 2014 01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	13 347	12 615
	Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	0	-5
I.1	<b>Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>	<b>13 347</b>	<b>12 610</b>
I.2	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>71 394</b>	<b>69 583</b>
I.2.1	Amortyzacja	6 871	13 494
I.2.2	Różnice kursowe	0	-185
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	6 228	5 043
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-1 575	-1 894
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	29 100	13 472
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-220	10 166
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-98 320	31 999
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	128 383	17 988
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	3 677	-16 504
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-2 385	212
I.2.11	Wyłączenie spółki z konsolidacji	0	-3 848
I.2.12	Pozostałe	-365	-360
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>84 741</b>	<b>82 193</b>
<b>II</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 685	3 557
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 152	-2 371
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	-7	0
II.5	Środki pieniężne spółek sprzedanych	0	2 038
II.6	Odsetki otrzymane	5	1
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	-10
II.9	Pozostałe	0	0
II.10	Przeplwy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej	0	-1 756
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 531</b>	<b>1 459</b>
<b>III</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 399	-8 005
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	12 028
III.4	Splata pożyczek/kredytów	-20 412	-7 338
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-2 267	-53
III.7	Odsetki zapłacone	-6 233	-4 918
III.8	Pozostałe	0	-3
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-32 311</b>	<b>-8 289</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>54 961</b>	<b>75 363</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>202 294</b>	<b>107 251</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>257 255</b>	<b>182 614</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	260	1 421
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu	0	1 761
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu	0	0

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej								Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	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 oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	0	0	219 320	201 815	-584	-297 067	168 285	25 087	193 372
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	10 006	10 006	384	10 390
Inne całkowite dochody	0	0	0	-4	0	-227	-31	-262	156	-106
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-227</b>	<b>9 975</b>	<b>9 744</b>	<b>540</b>	<b>10 284</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	6 706	0	0	-6 706	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	-89 455	0	-339	89 794	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 290	-2 290
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 567</b>	<b>201 815</b>	<b>-1 150</b>	<b>-204 004</b>	<b>178 029</b>	<b>23 337</b>	<b>201 366</b>

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej								Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	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 oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	0	0	224 857	201 815	-1 122	-291 110	179 241	32 819	212 060
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	7 245	7 245	2 112	9 357
Inne całkowite dochody	0	0	0	-1	0	144	-115	28	152	180
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>7 130</b>	<b>7 273</b>	<b>2 264</b>	<b>9 537</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	-6 489	0	0	6 489	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 222	-9 222
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218 367</b>	<b>201 815</b>	<b>-978</b>	<b>-277 491</b>	<b>186 514</b>	<b>25 861</b>	<b>212 375</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 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 okres 6 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2014 roku a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 30 czerwca 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2014 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.

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

### 2. Skład Grupy

W I półroczu 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.06.2015)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2015)
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 Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
3	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%
4	Mieleskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnie budowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

5	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,78%	48,66%
6	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%

Spółki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę. Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę nad spółką, wówczas, gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę spółkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą Spółką. Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

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.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Grupę Kapitałową 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,
- wzmocnienie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania Grupą Kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Spółek 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 działalności Mostostalu Warszawa S.A.

### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej:

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2015 roku wchodziły następujące osoby:

Miguel Angel Heras Llorente – Wiceprezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2015 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 I półrocze 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 20.08.2015 roku.

### 4. Istotne zasady rachunkowości

#### 4.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W I półroczu 2015 r. Spółka Dominująca i spółki Grupy Kapitałowej finansowały się głównie środkami własnymi, generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 16 lipca 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 w łącznej kwocie 211.047 tys. zł, z których 132.524 tys. zł przypada do spłaty w 2015 r. oraz 78.523 tys. zł przypada do spłaty w 2017 r., zostaną one przedłużone. W I półroczu 2015 roku Spółka Dominująca spłaciła część pożyczek udzielonych przez Accionę Infraestructuras S.A. w kwocie 4.278 tys. EUR.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

W I półroczu 2015 Grupa Kapitałowa wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 44.365 tys. zł, zysk brutto 13.347 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 10.390 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień

30.06.2015 r. był dodatni i wyniósł 201.366 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 962.002 tys. zł (na dzień 31.12.2014 wynosiły 936.316 tys. zł) i były niższe o 214.353 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2014 roku były niższe o 199.046 tys. zł).

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2015 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Grupa Kapitałowa prognozuje umocnienie swojej pozycji w sektorze budownictwa ogólnego i ochrony środowiska oraz zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęta w 2014 r. realizacja projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju, tj. budowa bloków energetycznych w Opolu. Realizacja tego kontraktu pozwoli na poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej Mostostalu Warszawa wynosi 2.725.242 tys. zł. Jednocześnie Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki Dominującej uważa, że ryzyka płynności i kontynuacji działalności są odpowiednio zarządzane. W konsekwencji nie ma ryzyka zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Spółkę Dominującą i spółki zależne 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 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 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 zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2014 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 I półrocze 2015 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi 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 31.12.2014 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 31.12.2014 r.

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w nocie 6.

Odnosnie zmian MSSF, które obowiązują od 01.01.2015 r.:

##### a) **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 zastosowała KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r. Interpretacja nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

##### b) **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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### 4.3 Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce Dominującej porządkującymi strukturę, wprowadzone zostały zmiany w prezentacji pozycji skonsolidowanego 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 6.989 tys. w I półroczu 2015 r. zł oraz w kwocie 9.738 tys. zł w I półroczu 2014 roku.

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

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

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2015 r. przeliczono wg kursu 4,1341 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca 2015 roku.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.06.2015 r. wynoszącego 4,1944 PLN/EUR.

#### 4.5 Waluta sprawozdań finansowych

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

#### 4.6 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat:

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	569.898	615.878
Koszt wytworzenia robót budowlanych	524.482	595.655
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	45.416	20.223

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

Niezakończone kontrakty budowlane

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2.597.450	2.460.013
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2.486.257	2.266.176
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	111.193	193.837
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	176.855	212.552
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>-65.662</b>	<b>-18.715</b>

<b>Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:</b>		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	111.193	193.837
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235.355	235.355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	346.548	429.192

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych pojawiły się okoliczności, za które Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 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 Dominującej podjął wszelkie możliwe działania mające na celu realizację wyżej wymienionych kwot.

Wybrane skonsolidowane dane – bilans:

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	393.930	448.853
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	23.202	17.458
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	10.724	16.261
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	81.510	47.865
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	432.319	429.192

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2015	31.12.2014
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	306.804	354.307
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	70.537	81.391
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	43.353	46.661
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	176.855	212.552
Rezerwy na przewidywane straty	22.881	19.486
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	85.771	17.778

## 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.

W I półroczu 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.638 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.760 tys. zł oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 183 tys. zł i utworzono odpis z tego tytułu w kwocie 52 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy: a) na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 4.363 tys. zł oraz wykorzystano rezerwę w kwocie 968 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży; b) na sprawy sądowe w kwocie 4.418 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 1.003 tys. zł; c) na naprawy gwarancyjne w kwocie 1.640 tys. zł i wykorzystano w kwocie 1.419 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 2.884 tys. zł i na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 72.172 tys. zł. (na dzień 31.12.2014: 75.056 tys. zł). Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd Spółki Dominującej 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 72.172 tys. zł.

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

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2015 roku

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	576.220	701.753
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>44.365</b>	<b>53.860</b>
Koszty ogólnego zarządu	22.884	37.032
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-7.276	24
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>14.205</b>	<b>16.852</b>
Saldo na działalności finansowej	-858	-4.237
<b>Wynik brutto</b>	<b>13.347</b>	<b>12.615</b>
Podatek dochodowy	2.957	3.253
<b>Wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>10.390</b>	<b>9.362</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-5
<b>Zysk (strata) netto za okres przypisany:</b>	<b>10.390</b>	<b>9.357</b>
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	10.006	7.245
Akcjonariuszom niekontrolującym	384	2.112

W I półroczu 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 576.220 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 44.365 tys. zł. (w I półroczu 2014 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 53.860 tys. zł). Grupa Kapitałowa w I półroczu 2015 r. wypracowała zysk netto w kwocie 10.390 tys. zł (w I półroczu 2014 r. zysk netto wyniósł 9.357 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółek Grupy Kapitałowej na 30.06.2015 r. wyniosła 2.725.242 tys. zł. Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem ograniczonego zaangażowania w nierentowne kontrakty infrastrukturalne oraz wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągać Spółkom Grupy Kapitałowej dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2015 r. wyniosła 399.167 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. spadła o 55.085 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 432.319 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2014 r. o 3.127 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 257.255 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2014 r. wzrosła o 54.961 tys. zł. W I półroczu 2015 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w

rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2015 r. wyniósł 218.917 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. spadł o 26.389 tys. zł. W okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 Spółka Dominująca spłaciła częściowo pożyczkę oraz odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 4.278 tys. EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 16 lipca 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 półroczu 2015 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd Spółki Dominującej na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej 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. oraz Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2015 r. zmniejszyły się o kwotę 11.868 tys., co wynika głównie z rozliczenia otrzymanej zaliczki na realizację Budowy Elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na 30.06.2015r. wyniosła 306.804 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2014 r. była niższa o 47.503 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2015 r. wyniosły 266.879 tys. zł i były wyższe o 62.977 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 30.06.2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 5 lutego 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 57.600 tys. zł brutto.
- 3 marca 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.
- 6 marca 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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.
- 1 kwietnia 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z InterRisk TU Vienna Insurance Group aneks nr 3 do umowy ramowej z dnia 16 maja 2011 r. o udzielenie linii gwarancji ubezpieczeniowych z limitem w wysokości 17.000 tys. zł. Termin obowiązywania umowy określono na 02.03.2016 r.

- 29 kwietnia 2015 r. Spółka 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 20.000 tys. zł, natomiast maksymalny okres obowiązywania pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 6 lat; w przypadku gwarancji współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej 7 lat.

- 18 maja 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z IDS-BUD S.A. aneks nr 1 na kwotę 7.750 tys. zł do umowy z dnia 06.02.2014 r. Przedmiotem aneksu wykonanie rurociągów technologicznych między zbiornikowych obiektu 160 wraz z kompleksową antykorozją w ramach inwestycji „terminal Naftowy w Gdańsku – etap I”.

- 1 czerwca 2015 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA umowę o współpracy w zakresie udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na podstawie umowy maksymalny limit na gwarancje kontraktowe wynosi 10.000 tys. zł, natomiast maksymalny okres obowiązywania pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 60 miesięcy; w przypadku gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek wystawianych łącznie - okres obowiązywania nie może przekroczyć 72 miesięcy.

- 3 czerwca 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. umowy na łączną kwotę 6.020 tys. zł. Przedmiotem umów jest wykonanie prac remontowych w branżach: mechaniczno – montażowej, budowlanej, izolacyjnej, antykorozyjnej oraz elektrycznej na zbiorniku Z-109 – Instalacji Komponowania Olejów.

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

W I półroczu 2015 roku nastąpiło umocnienie PLN wobec EUR, co miało pozytywny wpływ na wycenę pożyczek otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A przez Spółkę Dominującą. Wartość dodatniego salda różnic kursowych, powstałego głównie z tego tytułu wyniosło 4.383 tys. zł.

## **8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku**

Działalność Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2015 roku warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej 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 półroczu rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 183 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 52 tys. zł.

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 półroczu 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.638 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.760 tys. zł.

11. Informacja o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw w I półroczu 2015 r.

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2015 roku	5.911	19.486	16.419	11.328	561	<b>53.705</b>
Utworzone w ciągu okresu	383	4.363	1.640	4.418	10	<b>10.814</b>
Wykorzystane i rozwiązane	-899	-968	-4.793	-1.003	-119	<b>-7.782</b>
<b>Na dzień 30.06.2015 roku</b>	<b>5.395</b>	<b>22.881</b>	<b>13.266</b>	<b>14.743</b>	<b>452</b>	<b>56.737</b>
<b>Długoterminowe na 30.06.2015</b>						
	2.929	10.622	0	0	0	<b>13.551</b>
<b>Krótkoterminowe na 30.06.2015</b>						
	2.466	12.259	13.266	14.743	452	<b>43.186</b>

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

W ramach porządkowania struktury własności w Grupie Kapitałowej Spółka Dominująca nabyła od W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. (spółka w 100 % zależna od Mostostalu Warszawa S.A.) nieruchomość gruntową w kwocie 4.250 tys. zł.

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

W I półroczu 2015 r. powstały zobowiązania z tytułu zakupu nieruchomości gruntowej od W.M.B. Miękinia Sp. z o.o. w kwocie 5.228 tys. zł.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 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 półroczu 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. i spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 20 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostalu 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 półroczu 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał dywidend.

## 18. 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 w spółkach zależnych objętych konsolidacją.

## 19. 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

15 lipca 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 mln EUR (33.600 tys. zł) na obsługę kontraktów budowlanych. Nowa linia gwarancyjna może być wykorzystywana na każdym kontrakcie budowlanym, począwszy od gwarancji przetargowych po gwarancje należytego wykonania umowy (performance bond).

## 20. Zmiany zobowiązań i należności warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

### Udzielone zabezpieczenia umów handlowych – zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	113.977	105.774
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	201.805	228.336
Hipoteki	9.400	31.955
Pozostałe poręczenia	11.000	5.000
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>336.182</b>	<b>371.065</b>



**Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych – należności warunkowe**

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014
Otrzymane gwarancje	173.099	138.241
Otrzymane weksle	700	2.101
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>173.799</b>	<b>140.342</b>

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 336.182 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do końca roku ubiegłego o 34.883 tys. zł. Podstawową przyczyną spadku wartości zobowiązań było zwolnienie zabezpieczeń hipotecznych na nieruchomościach w I półroczu 2015 roku. Należności warunkowe na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 173.799 tys. zł i jest to wzrost w stosunku do 31.12.2014 r. o 33.457 tys. zł.

**Inne zobowiązania warunkowe**

Wyszczególnienie	30.06.2015	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.	16.790	0
<b>Razem</b>	<b>74.509</b>	<b>57.719</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 74.509 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku uległa zwiększeniu się o 16.790 tys. zł.

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. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.

- 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 Dominująca 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, zaś o rozstrzygnięcie sporu, co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu.

- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka Dominująca odstąpiła 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. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Mostostal Warszawa S.A. stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. 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 Inwestora i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielona Italia Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego 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. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Spółki 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. Mostostal Warszawa S.A. 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. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 898.671 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 188.688 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 Mostostal Warszawa związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093 tys. zł	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa – 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, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	8 314 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.	Mostostal Warszawa S.A. 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 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 Mostostal Warszawa	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.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

			S.A., ACCIONA INFRASTRUCTU 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 INFRASTRUCTU 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.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	15 953 tys. zł	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.
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.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	103 644 tys. zł	„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 tys. zł	„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.
03.10.2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461 tys. zł	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29.04.2015	Uniwersytet w Białymstoku	78 015 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamienne. Roszczenia objęte ww pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	9 963 tys. zł	Budowa zespołu budyneków 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.
03.02.2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pозwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostalu warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522 tys. zł	„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 tys. zł	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energia Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pозwu.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810 tys. zł	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.	15 784 tys. zł	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 Grupa Kapitałowa rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4.6 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku.

## 22. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.06.2015 r. wyniosła 218.917 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 30.06.2015:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A	11.669 tys. EUR	78.523	WIBOR 1R + marża	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A	7.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	05.02.2017
	<b>RAZEM</b>	<b>78.523</b>		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2015:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	7.870 tys. zł	7.870	WIBOR 1m + marża banku	15.10.2015
Bank Zachodni WBK S.A.	3.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2016
Acciona Infraestructuras S.A.	15.694 tys. EUR	132.524	WIBOR 1R + marża	24.11.2015
Acciona Infraestructuras S.A.	15.729 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	05.12.2015
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2016
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2016
Bank Pekao S.A.	2.800 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	14.07.2016
	<b>RAZEM</b>	<b>140.394</b>		

W I półroczu 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana. W przypadku kredytu w banku PKO BP umowa wygasła z dniem 30.06.2015 r., w związku, z czym został on w całości spłacony.

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca spłaciła częściowo pożyczkę i odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 4.278 tys. EUR. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2015 r. wynosiło 211.047 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 229.479 tys. zł).

### 23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2015 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	494.899	2.568	492.331
Pozostałe Spółki	226.948	143.059	83.889
<b>RAZEM</b>	<b>721.847</b>	<b>145.627</b>	<b>576.220</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2015 roku 721.847 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 145.627 tys. zł., tj. 20 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2015 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi I półroczu 2015 i 2014 roku:

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
<b>Pozostałe jednostki powiązane Grupy</b>					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	30.06.15	23	0	4	8.035
	31.12.14	64	1.699	18	8.683
Acciona Infraestructuras S.A.	30.06.15	217	17.651	272	17.641
	31.12.14	0	27.724	5	652
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.15	42	0	0	0
	31.12.14	0	0	23	61
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	30.06.15	0	0	3.925	0
	31.12.14	0	0	3.925	0



**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

Towarowa Park Sp. z o.o.	30.06.15	96	0	20	0
	31.12.14	192	0	20	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	30.06.15	9	0	2	0
	31.12.14	18	0	2	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	30.06.15	0	50	0	5.228
	31.12.14	0	120	0	12
Mostostal Concession Sp. z o.o.	30.06.15	2	0	2	0
	31.12.14	4	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>30.06.15</b>	<b>389</b>	<b>17.701</b>	<b>4.225</b>	<b>30.904</b>
	<b>31.12.14</b>	<b>278</b>	<b>29.543</b>	<b>3.993</b>	<b>9.408</b>

Dla spółek: Acciony Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce, Acciona Infraestructuras S.A., Acciona Nieruchomości Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o., Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., W.M.B Miękinia Sp. z o.o., Mostostal Concession Sp. z o.o. stroną umów i wzajemnych rozliczeń (ujętych w tabeli powyżej) jest Mostostal Warszawa S.A.

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

W I półroczu 2015 roku wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki Dominującej wyniosło 1.942 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 72 tys. zł.

#### 24. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015 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 i energetycznych (M. Warszawa S.A., M. Kielce S.A., AMK Kraków S.A., M. Płock S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o., GK M. Puławy w I półroczu 2014).
2. Segment ogólnobudowlany, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (M. Warszawa S.A., MPB Mielec S.A.). Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	428.460	146.681	1.079	576.220
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>428.460</b>	<b>146.681</b>	<b>1.079</b>	<b>576.220</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	29.828	8.593	-1.332	37.089
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)			22.884	22.884
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>29.828</b>	<b>8.593</b>	<b>-24.216</b>	<b>14.205</b>
Przychody finansowe	335	10	5.834	6.179
Koszty finansowe	370	1.027	5.640	7.037
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>29.793</b>	<b>7.576</b>	<b>-24.022</b>	<b>13.347</b>
Podatek dochodowy			2.957	2.957
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>29.793</b>	<b>7.576</b>	<b>-26.979</b>	<b>10.390</b>
Działalność zaniechana			0	0
Wynik segmentu	29.793	7.576	-26.979	10.390
<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>29.793</b>	<b>7.576</b>	<b>-26.979</b>	<b>10.390</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>			10.006	10.006
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			384	384

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	45.157	3.369	5.414	53.940
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	37.032	37.032
Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	0	-56	-56
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>45.157</b>	<b>3.369</b>	<b>-31.674</b>	<b>16.852</b>
Przychody finansowe	4.420	2	2.280	6.702
Koszty finansowe	370	356	10.213	10.939
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>49.207</b>	<b>3.015</b>	<b>-39.607</b>	<b>12.615</b>
Podatek dochodowy	0	0	3.253	3.253
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>49.207</b>	<b>3.015</b>	<b>-42.860</b>	<b>9.362</b>
Wynik segmentu	49.207	3.015	-42.860	9.362
Działalność zaniechana	0	0	-5	-5
<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>49.207</b>	<b>3.015</b>	<b>-42.865</b>	<b>9.357</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>49.207</b>	<b>3.015</b>	<b>-35.239</b>	<b>7.245</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			2.112	2.112

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.

W I półroczu 2015 roku przychody na eksport wyniosły 3.035 tys. zł, co stanowi ok. 0,5% przychodów ze sprzedaży.

## 25. 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).

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
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				
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Należności z tytułu dostaw i usług	393.930	448.853	390.930	448.853
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	10.724	16.261	10.724	16.261
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257.255	202.294	257.255	202.294
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	432.319	429.192	432.319	429.192
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3.855	3.855	3.855	3.855

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe	334.540	384.150	334.540	385.386
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	43.353	46.661	43.353	46.661
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	85.771	17.778	85.771	17.778
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	78.523	55.542	78.523	55.542
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	140.394	189.764	140.394	189.764
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	4.761	7.131	4.761	7.131

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Na dzień 30.06.2015 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Podpisy:

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

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

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku**

### 1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

### 2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2015 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.

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę Dominującą 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,
- wzmacnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej 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 ze nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii swojej działalności.

## Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2015		I półrocze 2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem:</b>	<b>576.220</b>	<b>100,0</b>	<b>701.753</b>	<b>100,0</b>
<b>1. Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>569.898</b>	<b>98,9</b>	<b>615.878</b>	<b>87,8</b>
Na rynek krajowy	566.863		570.570	
Na eksport	3.035		45.308	
<b>2. Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>4.413</b>	<b>0,8</b>	<b>65.218</b>	<b>9,3</b>
Na rynek krajowy	4.413		33.323	
Na eksport	0		31.895	
<b>3. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów</b>	<b>1.909</b>	<b>0,3</b>	<b>20.657</b>	<b>2,9</b>
Na rynek krajowy	1.909		1.546	
Na eksport	0		19.111	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2015 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w I półroczu 2015 roku 0,5 %.

Największymi kontraktami realizowanymi w I półroczu 2015 roku były:

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Kielcach;
- Modernizacja Stadionu Miejskiego w Tychach;
- Sala Koncertowa „Jordanki” w Toruniu;
- Centrum Energetyki dla AGH w Krakowie;
- Miasteczko Studenckie AGH w Krakowie;
- Lotnisko "MAZURY" w Szymanach;
- Budowa zbiorników w Gdańsku dla IDS-BUD S.A.;

W I półroczu 2015 roku największymi odbiorcami usług byli: PGE Elektrownia Opole SA z 28 % udziałem w sprzedaży, Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 15 % udziałem w sprzedaży oraz Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z 11 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.



### 3. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2015 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	494.899	2.568	492.331
Pozostałe Spółki	226.948	143.059	83.889
<b>RAZEM</b>	<b>721.847</b>	<b>145.627</b>	<b>576.220</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2015 roku 721.847 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 145.627 tys. zł., tj. 20 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2015 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. w nocy 23.

### 4. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 30.06.2015 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek                    -140.394 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek                    -78.523 tys. zł

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2015 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w nocy 22.

### 5. Informacja o udzielonych w I półroczu 2015 r. pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

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

Wartość otrzymanych przez Spółki Grupy Kapitałowej gwarancji i poręczenia na 30.06.2015 roku wyniosła 173.099 tys. zł, a wartość udzielonych gwarancji (w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych wyniosła 201.805 tys. zł.

## 7. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2015 rok.

## 8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W I półroczu roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na 30.06.2015 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 257.255 tys. zł (na koniec 2014 roku: 202.294 tys. zł).

Nadwyżki środków pieniężnych Grupa Kapitałowa lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 218.917 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej 16 lipca 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 w łącznej kwocie 211.047 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 2015 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 Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej ulegnie poprawie w roku 2015.

## 9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,
- wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych,
- utrzymywanie się niekorzystnych tendencji na rynku budowlanym,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- zmiana podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2015 r. na poziomie zbliżonym do roku 2014,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

## 11. 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.

## 12. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

## 13. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

W I półroczu 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 576.220 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 44.365 tys. zł. (w I półroczu 2014 r. zysk wyniósł: 53.860 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 pozyskanie projektów z marżą, która pozwoli osiągnąć Spółkom Grupy kapitałowej dodatnie wyniki.

Zysk Grupy Kapitałowej z działalności operacyjnej wyniósł 14.205 tys. zł. (w I półroczu 2014 r. zysk wyniósł 16.852 tys. zł). Po dodaniu salda na działalności finansowej oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej Grupy Kapitałowej wyniósł 10.390 tys. zł. (w I półroczu 2014 r. zysk wyniósł 9.357 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 30.06.2015 r. wyniosła 1.389.274 tys. zł i w stosunku do końca roku 2014 wzrosła się o 2%. Aktywa obrotowe wzrosły o 4 % do kwoty 1.176.355 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2015 r. był dodatni i wyniósł 201.366 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 962.002 tys. zł (na dzień 31.12.2014 wynosiły 936.316 tys. zł) i były niższe o 214.353 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2014 roku były niższe o 199.046 tys. zł).

Rachunek zysków i strat za II kwartał 2015 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	II kwartał 2015	II kwartał 2014
Przychody ze sprzedaży	336.987	369.594
Koszt własny sprzedaży	305.865	335.744
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31.122</b>	<b>33.850</b>
Koszty ogólnego zarządu	11.408	21.789
Pozostałe przychody operacyjne	2.016	340
Pozostałe koszty operacyjne	9.172	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12.558</b>	<b>12.401</b>
Przychody finansowe	-4.229	1.285
Koszty finansowe	-1.950	5.567

<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10.279</b>	<b>8.119</b>
Podatek dochodowy	2.318	2.139
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7.961</b>	<b>5.980</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>7.961</b>	<b>5.980</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	7.599	5.671
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	362	309

#### 14. Opis istotnych czynników i zagrożeń.

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

- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców
- ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- ograniczanie współpracy przez banki z sektorem budowlanym.

#### 15. 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 20.08.2015 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"	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

#### 17. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 898.671 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 188.688 tys. zł.

Informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. w nocy 21.

#### 18. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

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

#### 19. 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 01.01.2015 roku – 30.06.2015 roku.

#### 20. Oświadczenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za I półrocze 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2015 roku

Podpisy:

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

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

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....