



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

**za okres 01.07.2015 roku - 30.09.2015 roku**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015

L.P.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>314 381</b>	<b>809 280</b>	<b>278 691</b>	<b>701 611</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów	310 677	799 510	265 361	662 610
	Przychody ze sprzedaży usług	3 291	8 956	13 257	38 804
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	413	814	73	197
<b>II</b>	<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>287 030</b>	<b>744 377</b>	<b>261 491</b>	<b>651 547</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 351</b>	<b>64 903</b>	<b>17 200</b>	<b>50 064</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu	9 093	27 790	9 647	33 098
V	Pozostałe przychody operacyjne	439	3 745	5 548	7 694
VI	Pozostałe koszty operacyjne	3 519	13 963	7 333	9 451
<b>VII</b>	<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>15 178</b>	<b>26 895</b>	<b>5 768</b>	<b>15 209</b>
VIII	Przychody finansowe	-2 117	10 235	481	6 810
IX	Koszty finansowe	3 367	13 950	5 044	13 712
<b>X</b>	<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>9 694</b>	<b>23 180</b>	<b>1 205</b>	<b>8 307</b>
XI	Podatek dochodowy	1 842	4 404	229	1 578
	a) część bieżąca				
	b) część odroczone	1 842	4 404	229	1 578
<b>XII</b>	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 852</b>	<b>18 776</b>	<b>976</b>	<b>6 729</b>
XIII	<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>XV</b>	<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>7 852</b>	<b>18 776</b>	<b>976</b>	<b>6 729</b>
	Zysk / (strata) netto		18 776		6 729
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000		20 000 000
	Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,94		0,34
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		0,94		0,34

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>7 852</b>	<b>18 776</b>	<b>976</b>	<b>6 729</b>
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 852</b>	<b>18 776</b>	<b>976</b>	<b>6 729</b>

**BILANS**  
na dzień 30.09.2015

L.P.	AKTYWA	stan na 30.09.2015	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.09.2014
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>267 209</b>	<b>256 695</b>	<b>247 697</b>	<b>237 046</b>
I.1	Wartości niematerialne	3 661	3 869	4 343	4 572
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	19 838	19 838	19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	27 369	29 881	44 610	57 339
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 291	7 256	5 596	4 818
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	95 303	80 291	59 427	25 053
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 872	8 872	0	972
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	34 846	34 846	39 398	41 847
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	3 855	3 855	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 134	67 976	70 538	78 575
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40	11	92	177
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>946 861</b>	<b>998 178</b>	<b>982 862</b>	<b>1 003 817</b>
II.1	Zapasy	4 225	5 360	6 401	6 387
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	331 060	354 563	371 067	330 430
II.3	Zaliczki na roboty budowlane	65 983	76 584	24 597	62 964
II.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	3 000
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 226	138 715	160 234	166 902
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	415 181	418 888	417 387	427 486
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 186	4 068	3 176	6 648
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 214 070</b>	<b>1 254 873</b>	<b>1 230 559</b>	<b>1 240 863</b>

L.P.	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2015	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.09.2014
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>161 408</b>	<b>153 556</b>	<b>142 632</b>	<b>95 644</b>
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
I.3	Akcje (udział) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowowy	108 406	108 406	108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwowowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-193 614	-201 466	-212 390	-259 378
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-212 390	-212 390	-266 107	-266 107
	zysk / strata za okres	18 776	10 924	53 717	6 729
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>202 575</b>	<b>222 766</b>	<b>234 067</b>	<b>210 374</b>
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	79 131	78 523	55 542	
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	491	860	1 748	4 271
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	42 299	41 999	44 259	51 928
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	67 841	88 571	119 705	141 218
II.5	Rezerwy długoterminowe	12 813	12 813	12 813	12 957
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>850 087</b>	<b>878 551</b>	<b>853 860</b>	<b>934 845</b>
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	136 851	140 394	189 530	309 543
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 844	2 349	4 157	8 359
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	257 894	268 834	312 818	264 208
III.4	Pozostałe zobowiązania	5 830	7 431	13 894	23 044
III.5	Zaliczki na roboty budowlane	86 554	88 284	92 847	77 617
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	39 573	40 277	36 683	39 710
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	81 303	78 491	8 331	13 376
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	240 238	252 491	195 600	198 988
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 052 662</b>	<b>1 101 317</b>	<b>1 087 927</b>	<b>1 145 219</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 214 070</b>	<b>1 254 873</b>	<b>1 230 559</b>	<b>1 240 863</b>

**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015

L.P.	RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.1	Zysk / (strata) brutto	9 694	23 180	1 205	8 307
I.2	Korekty o pozycje:	-13 528	-30 546	-5 069	79 954
I.2.1	Amortyzacja	1 469	5 253	3 065	9 602
I.2.2	Różnice kursowe	0	0	0	0
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	2 256	1 340	1 797	5 450
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	1 011	-513	-1 519	-3 018
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	19 057	-38 950	-43 106	-12 093
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	1 135	2 176	1 660	4 475
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-32 737	-127 118	12 031	45 100
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 881	119 858	18 526	47 152
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-704	2 890	2 479	-15 741
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0
I.2.11	Pozostałe	-134	4 518	-2	-973
	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 834</b>	<b>-7 366</b>	<b>-3 864</b>	<b>88 261</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 612	10 193	3 542	6 176
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-174	-4 777	-5	-415
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	4 727
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	-7	0	0
II.5	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	0	7 004	0	0
II.6	Udzielenie pożyczek	0	0	-1 490	-3 000
II.7	Pozostałe	-1 064	-1 064	0	0
	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>374</b>	<b>11 349</b>	<b>2 047</b>	<b>7 488</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-874	-3 570	-2 969	-8 701
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0		5 705	14 006
III.3	Splata pożyczek / kredytów	-4 899	-25 077	0	0
III.4	Odsetki zapłacone	-2 256	-8 344	-1 797	-5 450
	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 029</b>	<b>-36 991</b>	<b>939</b>	<b>-145</b>
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 489	-33 008	-878	95 604
	Różnice kursowe netto	0	0	0	0
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>138 715</b>	<b>160 234</b>	<b>167 780</b>	<b>71 298</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>127 226</b>	<b>127 226</b>	<b>166 902</b>	<b>166 902</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>III kwartał 2015</b>				
<b>okres od 01.07.2015 do 30.09.2015</b>				
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-201 466</b>	<b>153 556</b>
Zysk / (strata) za okres			7 852	7 852
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>7 852</b>	<b>7 852</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-193 614</b>	<b>161 408</b>
<b>3 kwartały 2015</b>				
<b>okres od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-212 390</b>	<b>142 632</b>
Zysk / (strata) za okres			18 776	18 776
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>18 776</b>	<b>18 776</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-193 614</b>	<b>161 408</b>
<b>2014 ROK</b>				
<b>okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-266 107</b>	<b>88 915</b>
Zysk (strata) za okres			53 717	53 717
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>53 717</b>	<b>53 717</b>
Podział straty z lat ubiegłych				
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-212 390</b>	<b>142 632</b>
<b>3 kwartały 2014</b>				
<b>okres od 01.01.2014 do 30.09.2014</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-266 107</b>	<b>88 915</b>
Zysk / (strata) za okres			6 729	6 729
Inne całkowite dochody				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>6 729</b>	<b>6 729</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-259 378</b>	<b>95 644</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.07.2015 roku – 30.09.2015 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres III kwartału 2015 roku, 9 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2014 roku i 9 miesięcy 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 września 2014 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 02.11.2015 roku.

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

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

Skład Zarządu na dzień 02.11.2015 roku był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 02.11.2015 roku był następujący:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 02.11.2015 roku.

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

#### 3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

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

#### 3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

#### 3.3 Zasady rachunkowości

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

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

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

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.

Spółka zastosowała KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r. Interpretacja nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe;

##### **a) 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.

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

### 3.4. Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce, porządkującymi strukturę, wprowadzone zostały zmiany w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na prezentowaniu kosztów ogólnych budów w kosztach ogólnego zarządu. W wyniku tej zmiany z kosztu własnego sprzedaży przesunięte zostały do kosztów ogólnego zarządu koszty z tego tytułu w kwocie 10.363 tys. zł za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2015 r. oraz w kwocie 13.308 tys. zł za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2014 roku.

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących 3 kwartałów 2015 r. w EUR przyjęto następujące zasady:  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2015 r. przeliczono wg kursu 4,1585 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2015 r.  
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,2386 PLN/EUR z 30.09.2015 r.

### 3.6 Waluta sprawozdań finansowych

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

## 4. Długoterminowe kontrakty budowlane

### **Wybrane dane - rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	310 677	799 510	265 361	662 610
Koszt wytworzenia robót budowlanych	283 450	730 312	251 976	635 949
<b>Wynik</b>	<b>27 227</b>	<b>69 198</b>	<b>13 385</b>	<b>26 661</b>

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

### **Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2015	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.09.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 220 360	2 064 292	2 087 281	3 155 146
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2 121 837	1 959 250	1 913 580	2 976 391
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>98 523</b>	<b>105 042</b>	<b>173 701</b>	<b>178 755</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	154 395	176 855	212 552	218 835
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>-55 872</b>	<b>-71 813</b>	<b>-38 851</b>	<b>-40 080</b>
<b>Uzgodnienie do pozycji „Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów” w bilansie:</b>				
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	98 523	105 042	173 701	178 755
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235 355	235 355	235 355	235 355
<b>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych</b>	<b>333 878</b>	<b>340 397</b>	<b>409 056</b>	<b>414 110</b>

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



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

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

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

#### Wybrane dane bilansowe

Aktywa	stan na 30.09.2015	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.09.2014
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	338 351	361 819	376 663	335 248
- w tym kaucje zatrzymane	14 922	14 844	14 309	11 673
Zaliczki na roboty budowlane	161 286	156 875	84 024	88 017
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	415 181	418 888	417 387	427 486

Zobowiązania	stan na 30.09.2015	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.09.2014
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	300 193	310 833	357 077	316 136
- w tym kaucje zatrzymane	107 247	109 801	123 820	127 640
Zaliczki na roboty budowlane	154 395	176 855	212 552	218 835
Rezerwy na przewidywane straty	22 801	22 880	19 485	4 299
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	81 303	78 491	8 331	13 376

#### 5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

W okresie sprawozdawczym wykorzystano rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 75 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 357 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 308 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 1.842 tys. zł i na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 66.134 tys. zł. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 4 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 66.134 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2015 roku wyniosły 314.381 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 13 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 27.351 tys. zł (w analogicznym okresie 2014 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 17.200 tys. zł). Spółka w III kwartale 2015 r. wypracowała zysk netto w kwocie 7.852 tys. zł (w III kwartale 2014 r. zysk netto wyniósł 976 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółki na 30.09.2015 r. wyniosła 2.382.875 tys. zł. Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągać Spółce dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2015 r. wyniosła 331.060 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2015 r. spadła o 23.503 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.09.2015 r. wyniosła 415.181 tys. zł i była niższa w porównaniu do 30.06.2015 r. o 3.707 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2015 r. wynosiła 127.226 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 30.06.2015 r. obniżyła się o 11.489 tys. zł. W III kwartale 2015 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.09.2015 r. wyniósł 215.982 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2015 r. spadł o 2.935 tys. zł. W dniu 30 września 2015 Spółka spłaciła częściowo pożyczkę oraz odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 1.601 tys. EUR. Zarząd Spółki 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 III kwartale 2015 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w III kwartale 2015 r. zmniejszyły się o kwotę 20.191 tys., co wynika głównie rozliczania otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec III kwartału 2015 r. wyniosła 257.894 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2015 r. była niższa o 10.940 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.09.2015 r. wyniosły 240.238 tys. zł i były niższe o 12.253 tys. zł w porównaniu do stanu z 30.06.2015 r. Główną przyczyną zmniejszenia wartości tej pozycji to zmniejszenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

15 lipca 2015 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 milionów euro (33,6 milionów PLN) na obsługę kontraktów budowlanych. Nowa linia gwarancyjna może być wykorzystywana na każdym kontrakcie budowlanym, począwszy od gwarancji przetargowych po gwarancje należytego wykonania umowy.

W dniu 12 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Haven Sp. z o.o. umowę na „Przebudowę wraz z częściową rozbudową oraz zmianą sposobu użytkowania istniejących zabudowań dawnej elektrowni miejskiej w Krakowie przy ul. Św. Wawrzyńca 19 na budynek mieszkalny wielorodzinny”. Wartość kontraktu wynosi 30.861 tys. zł brutto. Termin realizacji wynosi 22 miesiące od dnia podpisania umowy.

W dniu 25 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Echo Investment S.A. umowę na budowę „Zespołu zabudowy mieszkaniowej z garażem podziemnym przy ul. Konstruktorskiej w Warszawie – III etap inwestycji - "Nowy Mokotów". Wartość kontraktu wynosi 69.066 tys. zł brutto. Termin realizacji wynosi 22 miesiące od dnia podpisania umowy.

W dniu 25 sierpnia 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. umowę na „Budowę nowej siedziby Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. na terenie Stacji Pomp Rzecznych przy ul. Czerniakowskiej 124 w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą.” Wartość kontraktu wynosi 38.491 tys. zł brutto. Termin realizacji do 15.02.2017 r.

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

W III kwartale nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 14 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 3.642 tys. zł.

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

<b>III kwartał 2015 okres od 01.07.2015 do 30.09.2015</b>	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.07.2015 roku	2 430	22 880	13 044	14 736	53 090
Utworzone w ciągu roku obrotowego			990	357	1 347
Wykorzystane	-24	-75	-1 238	-308	-1 645
Rozwiązane		-4	-402		-406
<b>Na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>2 406</b>	<b>22 801</b>	<b>12 394</b>	<b>14 785</b>	<b>52 386</b>
Długoterminowe 30.09.2015 roku	2 190	10 623			<b>12 813</b>
Krótkoterminowe na 30.09.2015 roku	216	12 178	12 394	14 785	<b>39 573</b>

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

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

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

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

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

15. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

17. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

### 18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

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

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

W dniu 1 października 2015 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał ze Skarbem Państwa - Sądem Apelacyjnym w Gdańsku umowę ramową na „Wykonywanie robót budowlanych w budynkach jednostek sądownictwa powszechnego obszaru apelacji gdańskiej”. Czas trwania umowy wynosi 36 miesięcy od daty podpisania z możliwością przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Budżet Inwestora wynosi 86.100 tys. zł brutto. Poza Mostostalem Warszawa S.A. w ramach ww. umowy tym okresie jeszcze dwie inne firmy będą mogły uzyskiwać od jednostek sądownictwa drobniejsze zadania wykonawcze.

W dniu 15 października 2015 Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę na realizację prac przy obiektach stacji uzdatniania wody (SUW) w Opolu. Inwestycję na zlecenie PGE GiEK Oddział Elektrownia Opole realizuje spółka Instal Warszawa S.A. Mostostal Warszawa będzie prowadził prace podwykonawcze o wartości 29,3 mln zł. Prace będą prowadzone w trzech obiektach: budynek koagulacji i filtracji z systemem szczelinowym, budynek filtrów pośpiesznych ze stacją oraz budynek pompowni wody uzupełniającej. Termin realizacji został przewidziany na czerwiec 2016 r.

W dniu 23 października Mostostal Warszawa SA otrzymał od Inwestora - Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach oświadczenie o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 19 lipca 2012 roku nr JRP/K-1-0/07/2012 (dalej "Umowa") z Wykonawcą - konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Lider i Acciona Infraestructuras S.A. - Partner na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc". Jako podstawy odstąpienia inwestor podał art. 491 w zw. z art. 635 w zw. z art. 656 Kodeksu cywilnego w związku z § 57 i § 73 pkt. 5 Umowy. Mostostal Warszawa S.A. całkowicie kwestionuje odstąpienie od umowy z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw prawnych i faktycznych. W ocenie Inwestora zasadniczym uchybieniem Wykonawcy, które stanowi podstawę faktyczną do odstąpienia od umowy jest brak realizacji robót. Niemniej jednak roboty budowlane nie mogą być prowadzone ponieważ brak jest ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę przedmiotowego zadania inwestycyjnego. 16 marca 2015 roku Główny Inspektor Nadzoru Budowlanego stwierdził nieważność decyzji o pozwoleniu na budowę, co stanowi obiektywną przeszkodę uniemożliwiającą prowadzenie przedmiotowych robót.

W dniu 27 października Mostostal Warszawa S.A., działając w imieniu konsorcjum, odstąpił w części niewykonanej od umowy zawartej w dniu 19 lipca 2012 roku nr JRP/K-1-0/07/2012 (dalej "Umowa") z Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach (dalej "Zamawiający") na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc" z przyczyn, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Zamawiający. Wykonawca oparł swoje odstąpienie od Umowy m.in. na: art. 491 § 1 k.c., art. 649 (4) § 1 k.c., art. 647 § 1 k.c. w związku z art. 640 k.c. w związku z art. 656 k.c., art. 354 § 2 k.c., art. 493 k.c. oraz art. 492(1) k.c. Podstawy faktyczne odstąpienia stanowiły:

1. Niedostarczenie przez Zamawiającego ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę pomimo wystosowania przez Wykonawcę żądania dostarczenia ww. decyzji,
2. Niedostarczenie przez Zamawiającego gwarancji zapłaty, o którą wystąpił Wykonawca w trybie art. 649 (4) § 1 k.c., w związku z niepewnością co do możliwości kontynuowania robót,
3. Nieuregulowanie należności z tytułu kosztów poniesionych przez Wykonawcę z powodu wstrzymania robót przez Zamawiającego.

Wartość kontraktu wynosiła 275,36 mln PLN brutto zaś zaawansowanie robót na dzień 30 września 2015 roku wynosiło około 80%.

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

#### **Zabezpieczenie umów handlowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>126 324</b>	<b>135 003</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	118 087	125 363
Otrzymanych weksli	8 237	9 640
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>251 568</b>	<b>278 253</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	135	593
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	107 122	82 081
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	144 311	195 579

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 251.568 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do końca ubiegłego roku o 26.685 tys. zł.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 126.324 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 8.679 tys. zł.

#### Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.09.2015	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
Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym w Białymstoku	66 718	0
<b>Razem</b>	<b>141 227</b>	<b>57 719</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2015 r. wyniosła 141.227 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 83.508 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej 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 Emitent odstąpił od Umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawą odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązań wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Zamawiającego i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nie ujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Emitenta karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.
- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu częściowej rezerwy.

- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylanie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.
- Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa karami umownymi. Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostalu Warszawa S.A. roszczeń wobec niego.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka spłaciła częściowo pożyczkę i odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 1.601 tys. EUR. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.09.2015 r. wynosiło 208.082 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2015 r. wynosiło 211.047 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 7.900 tys. zł (saldo kredytów na dzień 30.06.2015 r. wynosiło 7.870 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.09.2015 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7 900	15.10.2015	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	0	31.01.2016	Wibor 1M + marża banku

W III kwartale 2015 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

#### 22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

#### 23. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres zakończony 30 września 2015 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólnie - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	590 523	216 822	1 935	809 280
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>590 523</b>	<b>216 822</b>	<b>1 935</b>	<b>809 280</b>
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	37 263	18 357	-935	54 685
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	27 790	27 790
<b>Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>37 263</b>	<b>18 357</b>	<b>-28 725</b>	<b>26 895</b>
Przychody finansowe	303	10	9 922	10 235
Koszty finansowe	818	1 061	12 071	13 950
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>36 748</b>	<b>17 306</b>	<b>-30 874</b>	<b>23 180</b>
Podatek dochodowy			4 404	4 404
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>36 748</b>	<b>17 306</b>	<b>-35 278</b>	<b>18 776</b>
Działalność zaniechana				0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 748</b>	<b>17 306</b>	<b>-35 278</b>	<b>18 776</b>

Okres zakończony 30 września 2014 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólnie - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	442 823	257 657	1 131	701 611
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>442 823</b>	<b>257 657</b>	<b>1 131</b>	<b>701 611</b>
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	26 445	13 771	8 091	48 307
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	33 098	33 098
<b>Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>26 445</b>	<b>13 771</b>	<b>-25 007</b>	<b>15 209</b>
Przychody finansowe	4 425	3	2 382	6 810
Koszty finansowe	458	475	12 779	13 712
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>30 412</b>	<b>13 299</b>	<b>-35 404</b>	<b>8 307</b>
Podatek dochodowy			1 578	1 578
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 412</b>	<b>13 299</b>	<b>-36 982</b>	<b>6 729</b>
Działalność zaniechana				0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 412</b>	<b>13 299</b>	<b>-36 982</b>	<b>6 729</b>

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

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

#### 24. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2015	30.06.2015
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
<b>2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
<b>3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>4) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 291	7 256	7 291	7 256
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	331 060	354 563	331 060	354 563
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 226	138 715	127 226	138 715
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	415 181	418 888	415 181	418 888
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3 855	3 855	3 855	3 855
<b>4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2015	30.06.2015
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)</b>				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	263 724	276 265	263 724	276 265
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	81 303	78 491	81 303	78 491
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	42 299	41 999	42 299	41 999
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	79 131	78 523	79 131	78 523
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	136 851	140 394	136 851	140 394
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	2 335	3 209	2 335	3 209

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

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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



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

Na 30.09.2015 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

**Pozostałe informacje  
do skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 01.07.2015 roku – 30.09.2015 roku**

1. Wybrane dane finansowe

	PLN		EUR	
	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody ze sprzedaży	809 280	701 611	194 609	167 837
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64 903	50 064	15 607	11 976
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 895	15 209	6 467	3 638
Zysk (strata) brutto	23 180	8 307	5 574	1 987
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 776	6 729	4 515	1 610
Zysk (strata) netto	18 776	6 729	4 515	1 610
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 366	88 261	-1 771	21 123
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 349	7 488	2 729	1 792
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 991	-145	-8 895	-35
Środki pieniężne na koniec okresu	127 226	166 902	30 016	39 972
Zysk / (strata) netto	18 776	6 729	4 515	1 610
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,94	0,34	0,23	0,08

	PLN		EUR	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	1 214 070	1 230 559	286 432	288 708
Zobowiązania długoterminowe	202 575	234 067	47 793	54 916
Zobowiązania krótkoterminowe	850 087	853 860	200 558	200 328
Zobowiązania razem	1 052 662	1 087 927	248 351	255 244
Kapitał własny ogółem	161 408	142 632	38 080	33 464
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 570	10 511
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.09.2015 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.09.2015 r.

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

#### 4. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2015 rok.

#### 5. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 02.11.2015 r.:

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

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

W okresie od 21.08.2015 r. tj. daty publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku do 02.11.2015 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

#### 7. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 902.433 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 215.159 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

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

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 roku

29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 314	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.404 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 roku

09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNC 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki.	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji.	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckie goIC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461	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	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowych 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., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.
03-02-2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
22-09-2014	Mostostal Warszawa S.A.	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.

26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2015 roku – 30.09.2015 roku.

#### 8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

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

#### 10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione we wcześniejszych punktach skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.07.2015 roku do 30.09.2015 roku.

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

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

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

Warszawa, dnia 02.11.2015 r.

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