



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe  
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa  
za okres 01.01.2015 roku - 30.09.2015 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	936 127	1 094 255	225 112	261 765
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 587	80 472	18 177	19 250
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 977	26 563	7 449	6 354
Zysk (strata) brutto	24 811	17 314	5 966	4 142
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 200	13 433	4 617	3 213
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-5	0	-1
Zysk (strata) netto	19 200	13 428	4 617	3 212
przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	18 807	10 656	4 523	2 549
przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	393	2 772	95	663
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 165	133 559	12 544	31 950
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 737	-753	658	-180
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-39 549	-12 010	-9 510	-2 873
Środki pieniężne na koniec okresu	217 647	228 047	51 349	54 615
	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	1 323 579	1 367 462	312 268	320 827
Zobowiązania długoterminowe	205 895	237 774	48 576	55 785
Zobowiązania krótkoterminowe	907 437	936 316	214 089	219 674
Zobowiązania razem	1 113 332	1 174 090	262 665	275 459
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	186 900	168 285	44 095	39 482
Kapitał własny ogółem	210 247	193 372	49 603	45 368
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
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	18 807	10 656	4 523	2 549
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,94	0,53	0,23	0,13
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,94	0,53	0,23	0,13

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015**

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	III kwartał 2015 01.07.2015 - 30.09.2015	3 kwartały 2015 01.01.2015 - 30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014 - 30.09.2014
	<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>359 907</b>	<b>936 127</b>	<b>392 502</b>	<b>1 094 255</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	355 585	925 483	361 185	977 063
	Przychody ze sprzedaży usług	3 245	7 658	30 886	96 104
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 077	2 986	431	21 088
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>328 685</b>	<b>860 540</b>	<b>365 890</b>	<b>1 013 783</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 222</b>	<b>75 587</b>	<b>26 612</b>	<b>80 472</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu	11 489	34 373	14 302	51 334
V	Pozostałe przychody operacyjne	878	4 444	6 630	10 440
VI	Pozostałe koszty operacyjne	3 839	14 681	9 229	12 959
VII	Wynik na sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	-56
<b>VIII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>16 772</b>	<b>30 977</b>	<b>9 711</b>	<b>26 563</b>
IX	Przychody finansowe	-1 725	4 454	905	7 607
X	Koszty finansowe	3 583	10 620	5 917	16 856
<b>XI</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>11 464</b>	<b>24 811</b>	<b>4 699</b>	<b>17 314</b>
XII	Podatek dochodowy	2 654	5 611	628	3 881
	a) część bieżąca	328	739	996	3 302
	b) część odroczone	2 326	4 872	-368	579
<b>XIII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 810</b>	<b>19 200</b>	<b>4 071</b>	<b>13 433</b>
<b>XIV</b>	<b>Działalność zaniechana</b>				
XV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	-5
<b>XVI</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>	<b>8 810</b>	<b>19 200</b>	<b>4 071</b>	<b>13 428</b>
<b>XVII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>8 801</b>	<b>18 807</b>	<b>3 411</b>	<b>10 656</b>
<b>XVIII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>9</b>	<b>393</b>	<b>660</b>	<b>2 772</b>
	<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>8 810</b>	<b>19 200</b>	<b>4 071</b>	<b>13 428</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,44	0,96	0,20	0,67
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,44	0,96	0,20	0,67
	<b>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>	<b>8 801</b>	<b>18 807</b>	<b>3 411</b>	<b>10 656</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,44	0,94	0,17	0,53
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,44	0,94	0,17	0,53

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015**

dane w tys. zł

	<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>III kwartał 2015 01.07.2015 - 30.09.2015</b>	<b>3 kwartaly 2015 01.01.2015 - 30.09.2015</b>	<b>III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014</b>	<b>3 kwartaly 2014 01.01.2014 - 30.09.2014</b>
	<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 810</b>	<b>19 200</b>	<b>4 071</b>	<b>13 433</b>
	Zysk / (strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	-5
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>8 810</b>	<b>19 200</b>	<b>4 071</b>	<b>13 428</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	74	-153	44	188
	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
	Pozostałe całkowite dochody	-3	118	-19	17
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>71</b>	<b>-35</b>	<b>25</b>	<b>205</b>
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	71	-35	25	205
	Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej	8 881	19 165	4 096	13 633
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	0	0	-5
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>8 881</b>	<b>19 165</b>	<b>4 096</b>	<b>13 628</b>
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	8 871	18 615	3 436	10 704
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	10	550	660	2 924

**Skonsolidowany bilans  
na 30.09.2015 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	30.09.2015	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>206 782</b>	<b>212 919</b>	<b>232 100</b>	<b>319 617</b>
I.1	Wartości niematerialne	3 985	4 210	4 677	5 052
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	23 761	23 761	23 761	27 798
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	67 776	70 197	85 417	148 299
I.4	Należności długoterminowe - kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	11 226	10 724	16 261	14 301
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	10 359	12 053	15 542	25 053
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 872	8 872	0	972
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	4 812	4 812	4 805	4 816
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	3 855	3 855	3 855	4 069
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 844	72 172	75 056	86 031
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 292	2 263	2 726	3 226
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 116 797</b>	<b>1 176 355</b>	<b>1 135 362</b>	<b>1 234 941</b>
II.1	Zapasy	9 876	10 219	9 999	28 108
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	382 874	399 167	454 252	440 497
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	25	813	451
II.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 647	257 255	202 294	228 047
II.5	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	435 484	432 319	429 192	461 946
II.6	Zaliczki na roboty budowlane	64 423	69 457	32 323	63 204
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 493	7 913	6 489	12 688
	<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 323 579</b>	<b>1 389 274</b>	<b>1 367 462</b>	<b>1 554 558</b>
<b>L.P</b>	<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015 (niebadane)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>	<b>186 900</b>	<b>178 029</b>	<b>168 285</b>	<b>189 950</b>
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwy	136 567	136 567	219 320	218 367
I.3	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 080	-1 150	-584	-934
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-195 203	-204 004	-297 067	-274 099
	niepodejrzany zysk / (niepokryta strata)	-214 010	-214 010	-285 518	-284 755
	<b>zysk / (strata) za okres</b>	<b>18 807</b>	<b>10 006</b>	<b>-11 549</b>	<b>10 656</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>23 347</b>	<b>23 337</b>	<b>25 087</b>	<b>26 521</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>210 247</b>	<b>201 366</b>	<b>193 372</b>	<b>216 471</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>205 895</b>	<b>225 906</b>	<b>237 774</b>	<b>252 187</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	79 131	78 523	55 542	3 225
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 558	1 877	2 194	7 982
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	43 796	43 353	46 661	51 475
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	67 842	88 572	119 705	171 224
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	30	32	1 120
IV.6	Rezerwy długoterminowe	13 539	13 551	13 640	17 161
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>907 437</b>	<b>962 002</b>	<b>936 316</b>	<b>1 085 900</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	137 954	140 394	189 764	327 637
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 629	2 884	4 937	11 536
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	272 526	306 804	354 307	314 646
V.4	Podatek dochodowy	261	65	2 873	5 667
V.5	Pozostałe zobowiązania	18 031	27 736	29 843	57 226
V.6	Rezerwy krótkoterminowe	42 342	43 186	40 065	43 575
V.7	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	87 803	85 771	17 778	19 406
V.8	Zaliczki na roboty budowlane	99 890	88 283	92 847	86 387
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	246 001	266 879	203 902	219 820
<b>VI.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 113 332</b>	<b>1 187 908</b>	<b>1 174 090</b>	<b>1 338 087</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>	<b>1 323 579</b>	<b>1 389 274</b>	<b>1 367 462</b>	<b>1 554 558</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
 za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2015 01.07.2015 - 30.09.2015	3 kwartały 2015 01.01.2015 - 30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014 - 30.09.2014	3 kwartały 2014 01.01.2014 - 30.09.2014
<b>I</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	11 464	24 811	4 699	17 314
	Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej	0	0	0	-5
I.1	<b>Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)</b>	<b>11 464</b>	<b>24 811</b>	<b>4 699</b>	<b>17 309</b>
I.2	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-44 040</b>	<b>27 354</b>	<b>46 667</b>	<b>116 250</b>
I.2.1	Amortyzacja	2 960	9 831	6 464	19 958
I.2.2	Różnice kursowe	0	0	-1	-186
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	2 376	8 604	2 394	7 437
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	1 052	-523	-1 549	-3 443
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	18 607	47 707	-61 688	-48 216
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	343	123	-4 292	5 874
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-50 797	-149 117	53 517	85 516
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18 449	109 934	56 169	74 157
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	181	3 858	-2 764	-19 268
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-154	-2 539	-1 203	-991
I.2.11	Wyłączenie spółki z konsolidacji	0	0	0	-3 848
I.2.12	Pozostałe	-159	-524	-380	-740
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-32 576</b>	<b>52 165</b>	<b>51 366</b>	<b>133 559</b>
<b>II</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 624	10 309	3 633	7 190
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-359	-6 511	-5 868	-8 239
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	-7	0	0
II.5	Środki pieniężne spółek sprzedanych	0	0	0	2 038
II.6	Odsetki otrzymane	5	10	13	14
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	0	10	0
II.9	Pozostałe	-1 064	-1 064	0	0
II.10	Przeplwy z działalności zaniechanej dotyczące działalności inwestycyjnej	0	0	0	-1 756
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>206</b>	<b>2 737</b>	<b>-2 212</b>	<b>-753</b>
<b>III</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 049	-4 448	-4 109	-12 114
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 103	1 103	7 957	19 985
III.4	Splata pożyczek/kredytów	-4 899	-25 311	-5 103	-12 441
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-13	-2 280	-60	-113
III.7	Odsetki zapłacone	-2 380	-8 613	-2 407	-7 325
III.8	Pozostałe	0	0	1	-2
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 238</b>	<b>-39 549</b>	<b>-3 721</b>	<b>-12 010</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-39 608</b>	<b>15 353</b>	<b>45 433</b>	<b>120 796</b>
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>257 255</b>	<b>202 294</b>	<b>182 614</b>	<b>107 251</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>217 647</b>	<b>217 647</b>	<b>228 047</b>	<b>228 047</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	80	340	0	1 421
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na początek okresu	0	0	0	1 761
	Środki pieniężne z działalności zaniechanej na koniec okresu	0	0	0	0

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

III KWARTAŁ 2015 okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	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 reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 lipca 2015 roku	44 801	0	0	136 567	201 815	-1 150	-204 004	178 029	23 337	201 366
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	8 801	8 801	9	8 810
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	70	0	70	1	71
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>8 801</b>	<b>8 871</b>	<b>10</b>	<b>8 881</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 567</b>	<b>201 815</b>	<b>-1 080</b>	<b>-195 203</b>	<b>186 900</b>	<b>23 347</b>	<b>210 247</b>

dane w tys. zł

3 KWARTAŁY 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	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 reklasyfikacji 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	18 807	18 807	393	19 200
Inne całkowite dochody	0	0	0	-4	0	-157	-31	-192	157	-35
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-157</b>	<b>18 776</b>	<b>18 615</b>	<b>550</b>	<b>19 165</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 września 2015 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 567</b>	<b>201 815</b>	<b>-1 080</b>	<b>-195 203</b>	<b>186 900</b>	<b>23 347</b>	<b>210 247</b>

<b>2014 ROK</b> okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	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 reklasyfikacji 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	-11 549	-11 549	2 811	-8 738
Inne całkowite dochody	0	0	0	-2	0	538	57	593	0	593
<b>Calkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>538</b>	<b>-11 492</b>	<b>-10 956</b>	<b>2 811</b>	<b>-8 145</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	-5 535	0	0	5 535	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	-10 543	-10 543
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>219 320</b>	<b>201 815</b>	<b>-584</b>	<b>-297 067</b>	<b>168 285</b>	<b>25 087</b>	<b>193 372</b>

<b>3 KWARTAŁY 2014</b> okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	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 reklasyfikacji 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	10 656	10 656	2 772	13 428
Inne całkowite dochody	0	0	0	-1	0	188	-134	53	152	205
<b>Calkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>10 522</b>	<b>10 709</b>	<b>2 924</b>	<b>13 633</b>
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 września 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>218 367</b>	<b>201 815</b>	<b>-934</b>	<b>-274 099</b>	<b>189 950</b>	<b>26 521</b>	<b>216 471</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 9 miesięcy 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2014 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 30 września 2015 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 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 III kwartale 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 (30.09.2015)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.09.2015)
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 – 30.09.2015 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 30.09.2015 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 30.09.2015 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 3 kwartały 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 02.11.2015 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.

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 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał zakończony 30 września 2015 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta.

#### 4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31 grudnia 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.:

##### 1. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

##### 2. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 4.3 Zmiany prezentacyjne

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Spółce Dominującej, 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.

#### 4.4 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, września 2015 roku.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2015 r. wynoszącego 4,2386 PLN/EUR.

#### 4.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 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	III kwartał 2015	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	355.585	925.483	361.185	977.063
Koszt wytworzenia robót budowlanych	323.949	848.431	347.581	943.236
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	31.636	77.052	13.604	33.827

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	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2.883.647	2.597.450	2.460.013	3.549.016
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2.771.321	2.486.257	2.266.176	3.341.831

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	<b>112.326</b>	<b>111.193</b>	<b>193.837</b>	<b>207.185</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	167.732	176.855	212.552	257.611
<b>Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>-55.406</b>	<b>-65.662</b>	<b>-18.715</b>	<b>-50.426</b>
<b>Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:</b>				
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	112.326	111.193	193.837	207.185
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235.355	235.355	235.355	235.355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	<b>347.681</b>	<b>346.548</b>	<b>429.192</b>	<b>442.540</b>

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:

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	373.014	393.930	448.853	364.441
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	30.661	23.202	17.458	12.017
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	11.226	10.724	16.261	14.301
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	74.782	81.510	47.865	88.257
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	435.484	432.319	429.192	461.946

ZOBOWIĄZANIA	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	272.526	306.804	354.307	314.646
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	110.064	70.537	81.391	80.517
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	43.796	43.353	46.661	51.475
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	167.732	176.855	212.552	257.611
Rezerwy na przewidywane straty	22.801	22.881	19.486	4.299
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	87.803	85.771	17.778	19.406

### 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 okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy: a) na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 4.359 tys. zł oraz wykorzystano rezerwę w kwocie 1.044 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży; b) na sprawy sądowe w kwocie 4.775 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 1.311 tys. zł; c) na naprawy gwarancyjne w kwocie 2.470 tys. zł i wykorzystano w kwocie 6.343 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 2.328 tys. zł i na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 69.844 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 69.844 tys. zł.

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

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2015 roku

Wyszczególnienie	III kwartał 2015	III kwartał 2014
Przychody ze sprzedaży	359.907	392.502
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31.222</b>	<b>26.612</b>
Koszty ogólnego zarządu	11.489	14.302
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-2.961	-2.599
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>16.772</b>	<b>9.711</b>
Saldo na działalności finansowej	-5.308	-5.012
<b>Wynik brutto</b>	<b>11.464</b>	<b>4.699</b>
Podatek dochodowy	2.654	628
<b>Wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>8.810</b>	<b>4.071</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto za okres przypisany:</b>	<b>8.810</b>	<b>4.071</b>
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	8.801	3.411
Akcjonariuszom niekontrolującym	9	660

W III kwartale 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 359.907 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 31.222 tys. zł. (w III kwartale 2014 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 26.612 tys. zł). Grupa Kapitałowa w III kwartale 2015 r. wypracowała zysk netto w kwocie 8.810 tys. zł (w III kwartale 2014 r. zysk netto wyniósł 4.071 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółek Grupy Kapitałowej na 30.09.2015 r. wyniosła 2.561.106 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 Grupie Kapitałowej dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2015 r. wyniosła 382.874 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2015 r. spadła o 16.293 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.09.2015 r. wyniosła 435.484 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 30.06.2015 r. o 3.165 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2015 r. wynosiła 217.647 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 30.06.2015 r. obniżyła się o 39.608 tys. zł. W III kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.09.2015 r. wyniósł 217.085 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2015 r. spadł o 1.832 tys. zł. W dniu 30.09.2015 r. Spółka Dominująca spłaciła częściowo pożyczkę



oraz odsetki do Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 1.601 tys. EUR. 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 III kwartale 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 III kwartale 2015 r. zmniejszyły się o kwotę 20.011 tys., co wynika głównie z rozliczenia otrzymanej zaliczki na realizację Budowy Elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na 30.09.2015r. wyniosła 272.526 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2015 r. była niższa o 34.278 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.09.2015 r. wyniosły 246.001 tys. zł i były niższe o 20.878 tys. zł w porównaniu do stanu z 30.06.2015 r. Główna przyczyna 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 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 1 lipca 2015 roku Spółka Mostostal Płock S.A. otrzymała, podpisane w dniu 29.06.2015 r. z Bankiem Pekao S.A. niżej wymienione umowy /w formie aneksów/ o przedłużeniu linii gwarancji bankowych i o przedłużeniu linii kredytowych: 1. Aneks do umowy z dnia 14.07.2009 r. - przedmiotem umowy jest udzielanie przez Bank gwarancji na zlecenie Emitenta, których maksymalna wysokość została określona limitem w kwocie 12 mln PLN. Limit na gwarancje bankowe został przedłużony do dnia 30.06.2016 r. 2. Aneks do umowy z dnia 15.12.2009 r. o przyznaniu linii kredytowej w formie limitu kredytowego w rachunku bieżącym w maksymalnej wysokości 5 mln PLN do dnia 30.06.2016 r. 3. Aneks do umowy z dnia 06.10.2011 r. o udzielenie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 5 mln PLN przedłużony do dnia 30.06.2016 r. Pozostałe warunki umów nie ulegają zmianie. Wynagrodzenie przysługujące Bankowi z tytułu realizacji umów ustalono na warunkach rynkowych a warunki umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- 15 lipca 2015 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Millennium Insurance umowę na linię gwarancyjną o wartości 8 milionów euro (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.

- 12 sierpnia 2015 r. Spółka 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.

- 25 sierpnia 2015 r. Spółka 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.

- 25 sierpnia 2015 r. Spółka 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 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w III kwartale 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 III kwartale 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 III kwartale 2015 r. rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 223 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 III kwartale 2015 r. rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 366 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 3.933 tys. zł.

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

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	4.359	2.470	4.775	10	<b>11.997</b>
Wykorzystane i rozwiązane	-987	-1.044	-6.343	-1.311	-136	<b>-9.821</b>
<b>Na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>5.307</b>	<b>22.801</b>	<b>12.546</b>	<b>14.792</b>	<b>435</b>	<b>55.881</b>
Długoterminowe na 30.09.2015	2.916	10.623	0	0	0	<b>13.539</b>
Krótkoterminowe na 30.09.2015	2.391	12.178	12.546	14.792	435	<b>42.342</b>

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

III kwartale 2015 r. Spółki Grupy Kapitałowej 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 Mostostal Warszawa S.A. i spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 17. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 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 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

- 1 października 2015 r. Spółka 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. złotych 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.

- 9 października 2015 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. zawarła z firmą Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A. z siedzibą w Inowrocławiu przy ul. Św. Ducha 26a, umowę o wartości netto 20.000 tys. zł. Przedmiotem umowy jest budowa infrastruktury do 6+1 otworów eksploatacyjnych w Kopalni Soli "Mogilno". Kary umowne z tytułu odstąpienia od umowy zostały ustalone w wysokości 10% wynagrodzenia umownego.

- 15 października 2015 r. Spółka 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.

- 23 października 2015 r. Spółka 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 275.360 tys. zł brutto zaś zaawansowanie robót na dzień 30 września 2015 roku wynosiło około 80%.

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

#### Udzielone zabezpieczenia umów handlowych – zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	135.606	105.774
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	186.141	228.336
Hipoteki	37.400	31.955
Pozostałe poręczenia	24.000	5.000
<b>Razem udzielone zabezpieczenia</b>	<b>383.147</b>	<b>371.065</b>

#### Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych – należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Otrzymane gwarancje	183.523	138.241
Otrzymane weksle	581	2.101
<b>Razem otrzymane zabezpieczenia</b>	<b>184.104</b>	<b>140.342</b>

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 383.147 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 31.12.2014 r. o 12.082 tys. zł. Podstawową przyczyną wzrostu było wystawienie przez Spółki Grupy Kapitałowej zabezpieczeń do umów handlowych. Należności warunkowe na dzień 30.09.2015 r. wyniosły 184.104 tys. zł i jest to wzrost w stosunku do 31.12.2014 r. o 43.762 tys. zł, który spowodowany jest otrzymaniem gwarancji od podwykonawców.

**Inne zobowiązania warunkowe**

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Kontrakt A2	13.691	13.691
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	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 uległa zwiększeniu się o 83.508 tys. zł.

Odnośnie 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.

- Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa S.A. 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. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wiarygodności, których łączna wartość wyniosła 905.125 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 216.469 tys. zł.

## Postępowania o najwyższej wartości sporu:

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 nieprzewidywalnego, 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.
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.
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 dotyczącej 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 – 30.09.2015 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 nałej 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 S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne). Wniesione zarzuty do opinii biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku

			przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmańłowicz PH-U IWA 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 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.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
23-05-2014	Skarb Państwa 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 budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie u zbiegu ulic Obywatelskiej i Świerzcza	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku

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 pozewem 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 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 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.
10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072 tys. zł	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 pozewem 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 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 – 30.09.2015 roku.

## 22. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.09.2015 r. wyniosła 217.085 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 30.09.2015:

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A	11.669 tys. EUR	79.131	WIBOR 1R + marża	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A	7.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	05.02.2017
	<b>RAZEM</b>	<b>79.131</b>		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.09.2015:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	7.900 tys. zł	7.900	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	128.951	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	1.103	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.	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	17.07.2016
	<b>RAZEM</b>	<b>137.954</b>		

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

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca 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).

### 23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za 3 kwartały 2015 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	809.280	3.434	805.846
Pozostałe Spółki	413.956	283.675	130.281
<b>RAZEM</b>	<b>1.223.236</b>	<b>287.109</b>	<b>936.127</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za 3 kwartały 2015 roku 1.223.236 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 287.109 tys. zł., tj. 23,5 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

## 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 i Remak w 2014 roku).
2. Segment ogólnobudowlany, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (M. Warszawa S.A., MPB Mielec S.A.). Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	717.347	216.845	1.935	936.127
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	717.347	216.845	1.935	936.127
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	47.840	18.444	-934	65.350
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	0	0	34.373	34.373
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>47.840</b>	<b>18.444</b>	<b>-35.307</b>	<b>30.977</b>
Przychody finansowe	303	10	4.141	4.454
Koszty finansowe	818	1.061	8.741	10.620

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku

<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>47.325</b>	<b>17.393</b>	<b>-39.907</b>	<b>24.811</b>
Podatek dochodowy	0	0	5.611	5.611
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>47.325</b>	<b>17.393</b>	<b>-45.518</b>	<b>19.200</b>
Działalność zaniechana			0	0
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>47.325</b>	<b>17.393</b>	<b>-45.518</b>	<b>19.200</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>				18.807
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				393

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	834.630	258.494	1.131	1.094.255
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>834.630</b>	<b>258.494</b>	<b>1.131</b>	<b>1.094.255</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	55.871	13.934	8.092	77.897
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	51.334	51.334
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>55.871</b>	<b>13.934</b>	<b>-43.242</b>	<b>26.563</b>
Przychody finansowe	4.425	2	3.180	7.607
Koszty finansowe	458	475	15.923	16.856
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>59.838</b>	<b>13.461</b>	<b>-55.985</b>	<b>17.314</b>
Podatek dochodowy	0	0	3.881	3.881
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>59.838</b>	<b>13.461</b>	<b>-59.866</b>	<b>13.433</b>
Działalność zaniechana	0	0	-5	-5
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>59.838</b>	<b>13.461</b>	<b>-59.871</b>	<b>13.428</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej</b>				10.656
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				2.772

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. Przychody na eksport za 3 kwartały 2015 roku wyniosły 3.450 tys. zł, co stanowi ok. 0,4 % 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).

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2015	30.06.2015
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	373.014	393.930	373.014	393.930
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	11.226	10.724	11.226	10.724
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217.647	257.255	217.647	257.255
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	435.484	432.319	435.484	432.319
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3.855	3.855	3.855	3.855

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2015	30.06.2015	30.09.2015	30.06.2015
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	290.557	334.540	290.557	334.540
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	43.796	43.353	43.796	43.353
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	87.803	85.771	87.803	85.771
<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	137.954	140.294	137.954	140.294
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	4.187	4.761	4.187	4.761

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

Na dzień 30.09.2015 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku**

### 1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

### 2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej.

W III kwartale 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.

### 3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych zmian w strukturze organizacyjnej zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją, które wywarłyby istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej.

### 4. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2015 rok.

### 5. 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 02.11.2015 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%

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

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

## 7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 30.09.2015 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek            -137.954 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek            -79.131 tys. zł

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. w nocie 22.

## 8. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 905.125 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 216.469 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 30.09.2015 r. w nocie 21.

## 9. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za 3 kwartały 2015 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	809.280	3.434	805.846
Pozostałe Spółki	413.956	283.675	130.281
<b>RAZEM</b>	<b>1.223.236</b>	<b>287.109</b>	<b>936.127</b>

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za 3 kwartały 2015 roku 1.223.236 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 287.109 tys. zł., tj. 23,5 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

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

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

## 11. 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 Warszawa za okres 01.01.2015 roku – 30.09.2015 roku.

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

Czynnikami, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego kwartału są:

- tempo realizacji budowy Elektrowni w Opolu,
- wahania kursu złotego w stosunku do euro z uwagi na zaciągnięte przez Spółką Dominującą pożyczki w euro.

Warszawa, dnia 2 listopada 2015 roku