



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe**

Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa

za okres 01.01.2016 roku - 31.03.2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	350 574	239 233	80 483	57 662
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 069	13 243	7 592	3 192
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 887	1 647	3 877	397
Zysk (strata) brutto	15 835	3 068	3 635	739
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 779	2 429	2 704	585
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	11 779	2 429	2 704	585
przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	12 136	2 407	2 786	580
przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	-357	22	-82	5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-60 200	42 755	-13 820	10 305
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 204	4 427	276	1 067
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 553	-9 539	4 489	-2 299
Środki pieniężne na koniec okresu	313 287	239 937	73 397	58 679
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 261 647	1 287 135	295 578	302 038
Zobowiązania długoterminowe	240 513	201 825	56 347	47 360
Zobowiązania krótkoterminowe	785 554	861 628	184 039	202 189
Zobowiązania razem	1 026 067	1 063 453	240 387	249 549
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	212 341	200 060	49 747	46 946
Kapitał własny ogółem	235 580	223 682	55 192	52 489
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 496	10 513
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	12 136	2 407	2 786	580
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)	0,61	0,12	0,14	0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)	0,61	0,12	0,14	0,03

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016**

w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	Działalność kontynuowana		
I	Przychody ze sprzedaży	350 574	239 233
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	347 536	235 257
	Przychody ze sprzedaży usług	2 627	2 512
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	411	1 464
II	Koszt własny sprzedaży	317 505	225 990
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	33 069	13 243
IV	Koszty ogólnego zarządu	12 959	11 476
V	Pozostałe przychody operacyjne	1 873	1 550
VI	Pozostałe koszty operacyjne	5 096	1 670
VII	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	16 887	1 647
VIII	Przychody finansowe	1 530	10 408
IX	Koszty finansowe	2 582	8 987
X	Zysk / (Strata) brutto	15 835	3 068
XI	Podatek dochodowy	4 056	639
	a) część bieżąca	394	234
	b) część odroczone	3 662	405
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	11 779	2 429
XIII	Działalność zaniechana		
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za okres	11 779	2 429
XVI	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	12 136	2 407
XVII	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-357	22
	Zysk / (Strata) netto za okres	11 779	2 429
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,59	0,12
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,59	0,12
	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	12 136	2 407
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,61	0,12
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,61	0,12

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
 za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016**

w tys. zł

	WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	11 779	2 429
	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0
	Zysk / (Strata) netto za okres	11 779	2 429
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	145	-101
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
	Pozostałe całkowite dochody	-26	182
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	119	81
	w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	119	81
	Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej	11 898	2 510
	Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	0
	Całkowite dochody ogółem	11 898	2 510
	przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	12 281	2 271
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	-383	239

**Skonsolidowany bilans
na 31.03.2016 roku**

w tys. zł

L.P	AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	194 483	203 859	219 079
I.1	Wartości niematerialne	3 581	3 790	4 408
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	23 353	23 353	23 761
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	63 871	66 778	79 109
I.4	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	11 995	12 963	12 372
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	6 892	8 556	13 442
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 665	8 734	0
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	4 762	4 812	4 812
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	3 856	3 856	3 856
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	65 219	68 738	74 594
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 289	2 279	2 725
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 067 164	1 083 276	1 081 714
II.1	Zapasy	12 627	12 855	9 777
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	328 941	328 339	301 924
II.3	Pozostałe należności	4 475	4 881	15 994
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	47 972	48 754	41 467
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313 287	352 730	239 937
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	351 675	328 336	464 032
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8 187	7 381	8 583
	A k t y w a r a z e m	1 261 647	1 287 135	1 300 793
L.P	PASYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
I	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	212 341	200 060	170 556
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	136 570	136 570	219 320
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	-799	-944	-685
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-170 046	-182 182	-294 695
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-182 182	-214 014	-297 102
	zysk / (strata) za okres	12 136	31 832	2 407
II	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	23 239	23 622	25 326
III	Kapitał własny ogółem	235 580	223 682	195 882
IV	Zobowiązania długoterminowe	240 513	201 825	210 502
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	138 821	79 621	51 809
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	2 068	2 312	1 746
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	50 107	50 545	44 381
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	45 586	55 775	98 897
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	28	31
IV.6	Rezerwy długoterminowe	3 903	13 544	13 638
V	Zobowiązania krótkoterminowe	785 554	861 628	894 409
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	93 374	130 139	174 730
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 201	2 472	3 574
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	243 959	310 090	247 499
V.4	Podatek dochodowy	0	1 333	1 067
V.5	Pozostałe zobowiązania	35 575	31 687	25 540
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	59 125	80 278	107 490
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	47 589	45 913	41 266
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	87 272	90 895	66 434
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	216 459	168 821	226 809
VI	Zobowiązania razem	1 026 067	1 063 453	1 104 911
	Kapitał własny i zobowiązania r a z e m	1 261 647	1 287 135	1 300 793

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016**

w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	15 835	3 068
I.1	Zysk /(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)	15 835	3 068
I.2	Korekty o pozycje:	-76 035	39 687
I.2.1	Amortyzacja	2 846	3 589
I.2.2	Różnice kursowe	0	0
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	217	605
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-228	-1 099
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	5 081	135 330
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-2 135	222
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-77 685	-136 869
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 903	39 114
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-7 632	470
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-1 727	-1 206
I.2.11	Pozostałe	-675	-469
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-60 200	42 755
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 345	4 722
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-377	-289
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	225	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	-7
II.5	Sprzedaż spółek zależnych	0	0
II.6	Odsetki otrzymane	11	1
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	0
II.9	Pozostałe	0	0
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 204	4 427
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-876	-1 995
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	22 266	0
III.4	Splata pożyczek / kredytów	-1 608	-6 925
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
III.7	Odsetki zapłacone	-229	-613
III.8	Pozostałe	0	-6
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 553	-9 539
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-39 443	37 643
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	352 730	202 294
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	313 287	239 937
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	100	403

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

I KWARTAŁ 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	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 2016 roku	44 801	0	0	136 570	201 815	-944	-182 182	200 060	23 622	223 682
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	0	12 136	12 136	-357	11 779
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	145	0	145	-26	119
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	145	12 136	12 281	-383	11 898
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
Stan na 31 marca 2016 roku	44 801	0	0	136 570	201 815	-799	-170 046	212 341	23 239	235 580

2015 ROK okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	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	31 832	31 832	634	32 466
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-21	-36	-57	190	133
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-21	31 796	31 775	824	32 599
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	6 706	0	0	-6 706	0	0	0
Sprzedaż spółek zależnych	0	0	0	-89 456	0	-339	89 795	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 289	-2 289
Stan na 31 grudnia 2015 roku	44 801	0	0	136 570	201 815	-944	-182 182	200 060	23 622	223 682

I KWARTAŁ 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	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	2 407	2 407	22	2 429
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-101	-35	-136	217	81
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-101	2 372	2 271	239	2 510
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
Stan na 31 marca 2015 roku	44 801	0	0	219 320	201 815	-685	-294 695	170 556	25 326	195 882

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 3 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy 2015 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 31 marca 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku.

Mostostal Warszawa tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Mostostalu Warszawa S.A. znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

2. Skład Grupy

W I kwartale 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzą:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.03.2016)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.03.2016)
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 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

5	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000053336	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 06.05.2016 roku wchodziły następujące osoby:

Andrzej Goławski – Prezes 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 06.05.2016 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 1 kwartał 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 06.05.2016 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., a 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 31.12.2015 r. oraz ze związanymi z nim informacjami dodatkowymi.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał zakończony 31 marca 2016 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 2015 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 31.12.2015 r.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r.:

a) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników, jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. “Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. 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 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba, że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności, jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest, co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocy 6.

4.3 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2016 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 r. przeliczono wg kursu 4,3559 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca 2016 roku.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2016 r. wynoszącego 4,2684 PLN/EUR.

4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

4.5 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat:

Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	347.536	235.257
Koszt wytworzenia robót budowlanych	314.132	221.489
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	33.404	13.768

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	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	2.775.447	2.766.368	2.505.078
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2.746.399	2.764.282	2.342.835
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	29.048	2.086	162.243
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	104.711	136.053	206.387
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	-75.663	-133.967	-44.144

Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:			
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	29.048	2.086	162.243
Roszczenia na kontraktach zakończonych	235.355	235.355	235.355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	264.403	237.441	397.598

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.

W dniu 10 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarła ugodę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) w wyniku, której polubownie zakończono sporu powstały w toku wykonywania Umowy nr 2/2010 z dnia 12 stycznia 2010 r. na przebudowę drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki. W wyniku zawartej ugody w kwietniu 2016 r. Spółka Dominująca otrzymała od GDDKiA kwotę 6.515 tys. zł. Od kwietnia 2016 roku ulegnie obniżeniu o 6.900 tys. zł kwota roszczeń ujętych w sprawozdaniu. Podpisanie ugody spowodowało poprawę wyniku w I kwartale o kwotę 1.338 tys. zł (rozwiązano niewykorzystaną rezerwę utworzoną na poczet tego sporu).

Wybrane skonsolidowane dane – bilans:

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	328.941	328.339	301.924
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	12.457	21.428	18.935
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	11.995	12.963	12.372

Zaliczki na roboty budowlane (dłużo i krótkoterminowe)	54.864	57.310	54.909
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	351.675	328.336	464.032

ZOBOWIĄZANIA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	243.959	310.090	247.499
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	57.772	68.189	78.508
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	50.107	50.545	44.381
Zaliczki na roboty budowlane (dłużo i krótkoterminowe)	104.711	136.053	206.387
Rezerwy na przewidywane straty	16.664	27.199	21.409
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	87.272	90.895	66.434

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy: a) na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 1.081 tys. zł oraz wykorzystano rezerwę w kwocie 10.278 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży; b) na sprawy sądowe w kwocie 629 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 25 tys. zł; c) na naprawy gwarancyjne w kwocie 3.698 tys. zł i wykorzystano w kwocie 570 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 3.519 tys. zł i na dzień 31.03.2016 r. wyniosły 65.219 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 3 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 65.219 tys. zł.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2016 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 roku

Wyszczególnienie	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody ze sprzedaży	350.574	239.233
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33.069	13.243
Koszty ogólnego zarządu	12.959	11.476
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-3.223	-120
Wynik z działalności operacyjnej	16.887	1.647
Saldo na działalności finansowej	-1.052	1.421
Wynik brutto	15.835	3.068
Podatek dochodowy	4.056	639
Wynik z działalności kontynuowanej	11.779	2.429
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres przypisany:	11.779	2.429
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	12.136	2.407
Akcjonariuszom niekontrolującym	-357	22

W I kwartale 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 350.574 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 33.069 tys. zł. (w I kwartale 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 13.243 tys. zł). Grupa Kapitałowa w I kwartale 2016 r. wypracowała zysk netto w kwocie 11.779 tys. zł (w I kwartale 2015 r. zysk netto wyniósł 2.429 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej na 31.03.2016 r. wyniósł 1.999.036 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w wielu przetargach, co powinno przynieść efekty w postaci pozyskania nowych kontraktów w niedalekiej przyszłości i spowodować zwiększenie portfela zamówień. Ponadto Spółka Dominująca z dniem 1 kwietnia 2016 utworzyła w Poznaniu Oddział Zachodni oraz wzmocniła Dział Ofertowania, co ma na celu zbudowanie portfela zamówień na nadchodzące lata.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług na 31.03.2016 r. wyniosła 328.941 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. jest na takim samym poziomie.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 31.03.2016 r. wyniosła 351.675 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2015 r. o 23.339 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31.03.2016 r. wynosiła 313.287 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. obniżyła się o 39.443 tys. zł. W I kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek krótko i długoterminowych, których stan na dzień 31.03.2016 r. wyniósł 232.195 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. wzrósł o 22.435 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 9 lutego 2016 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 dniu 1 lutego 2016 Mostostal Warszawa S.A. podpisała aneksy z Acciona Infraestructuras S.A. wydłużające terminy spłaty części pożyczek, w wyniku, czego krótkoterminowa część pożyczek wynosi obecnie 68.057 tys. zł natomiast długoterminowa 138.821 tys. zł. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w I kwartale 2016 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd Spółki Dominującej na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I kwartale 2016 r. zwiększyły się o kwotę 38.688 tys., co wynika głównie z przesunięcia pożyczek krótkoterminowych od Acciona Infraestructuras S.A. do pożyczek długoterminowych w związku z podpisanymi aneksami wydłużającymi terminy spłaty części pożyczek na 2017 rok. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na 31.03.2016 r. wyniosła 243.959 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. była niższa o 66.131 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 31.03.2016 r. wyniosły 216.459 tys. zł i były wyższe o 47.638 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. Główna przyczyna zwiększenia wartości tej pozycji to zwiększenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców, a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 18 stycznia 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z bankiem Societe Generale S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 10 mln zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 4 lata.

- 1 lutego 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużających ich terminy spłaty:

- aneks nr 5 do umowy pożyczki z dnia 24 listopada 2011 roku wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 listopada 2017 roku.

- aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 27.05.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

- aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 05.08.2013 r. wydłuża terminu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2017 roku.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

- 17 lutego 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę na linie gwarancyjne o wartości 45 mln zł z maksymalnym terminem ważności gwarancji 6 lat.

- 10 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła ugodę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) celem polubownego zakończenia sporu powstałego w toku wykonywania Umowy nr 2/2010 z dnia 12 stycznia 2010 r. na przebudowę drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od 495+880 do 516+550 zawartej pomiędzy GDDKiA a Mostostal Warszawa S.A. W wyniku ugody w kwietniu 2016 r. Mostostalu Warszawa S.A. otrzymał kwotę 6.515 tys. zł.

- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Ronson Espresso Sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku mieszkalnego A2 przy ul. Jana Kazimierza w Warszawie - Espresso.” Wartość kontraktu wynosi 32.400 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 21 miesięcy od dnia podpisania umowy.

- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Cross Point Sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku biurowego "D" w Łodzi”. Wartość kontraktu wynosi 12.308 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 13 miesięcy od dnia podpisania umowy.

- 11 marca 2016 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Cross Point Sp. z o.o. umowę na „Budowę II etapu biurowca Cross Point w Łodzi - budynek "B". Wartość kontraktu wynosi 27.541 tys. zł netto. Termin realizacji wynosi 18 miesięcy od dnia podpisania umowy.

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

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I kwartale 2016 roku warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W I kwartale 2016 r. rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 7 tys. zł, nie utworzono odpisu z tego tytułu.

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

W I kwartale 2016 r. rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 18.329 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 5.762 tys. zł.

11. Informacja o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	5.911	27.199	11.648	14.361	338	59.457
Utworzone w ciągu okresu	0	1.081	3.698	629	0	5.408
Wykorzystane i rozwiązane	-61	-11.616	-1.616	-25	-55	-13.373
Na dzień 31.03.2016 roku	5.850	16.664	13.730	14.965	283	51.492
Długoterminowe na 31.03.2016	2.922	981	0	0	0	3.903
Krótkoterminowe na 31.03.2016	2.928	15.683	13.730	14.965	283	47.589

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

I kwartale 2016 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 I kwartale 2016 r. nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

15. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W I kwartale 2016 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 I kwartale 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacał dywidend.

W dniu 19 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku za rok 2015 w kwocie 29.194 tys. zł na pokrycie straty za rok obrotowy 2013.

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.

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Warszawa S.A. przyjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki Dominującej § 30 Statutu Spółki otrzymał brzmienie:

„Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki, są upoważnieni:

- 1) Dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem,
- 2) Pełnomocnik działający w granicach udzielonych mu pełnomocnictw.”

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

- 19 kwietnia 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Gminą Miejską Kraków umowę Zaprojektowanie i wybudowanie zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych przy ul. J. K. Przyzby i ul. Zalesie w Krakowie. Wartość kontraktu wynosi 39.917 tys. zł netto. Termin realizacji 20.11.2020 roku.

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

Udzielone zabezpieczenia umów handlowych – zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	133.256	136.525
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	168.997	173.438
Hipoteki	48.400	48.400
Pozostałe poręczenia	27.934	24.877
Razem udzielone zabezpieczenia	378.587	383.240

Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych – należności warunkowe

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Otrzymane gwarancje	171.983	161.879
Otrzymane weksle	5.971	3.858
Razem otrzymane zabezpieczenia	177.954	165.737

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2016 r. wyniosły 378.587 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do 31.12.2015 r. o 4.653 tys. zł.

Należności warunkowe na dzień 31.03.2016 r. wyniosły 177.954 tys. zł i jest to wzrost w stosunku do 31.12.2015 r. o 12.217 tys. zł, który spowodowany jest otrzymaniem gwarancji od podwykonawców.

Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
A2 – kara umowna	13.691	13.691
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej – kara za odstąpienie od umowy	18.154	18.154
Zielona Italia	15.784	15.784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	0	3.994
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16.790	16.790
Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym w Białymstoku	66.718	66.718
Razem	131.137	135.131

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 31.03.2016 r. wyniosła 131.137 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku uległa zmniejszeniu o 3.994 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki Dominującej jest następujące:

- Na kontrakcie A 2 zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Spółki Dominującej w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.

- 11 września 2012 roku Spółka Dominująca otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodujące, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka Dominująca w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu, co do zasadności naliczonych kar wniósł pozew do Sądu.

- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka Dominująca odstąpiła od umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Mostostal Warszawa S.A. stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielona Italia Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nieujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę Dominującą karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu Spółki Dominującej, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Spółki karą umowną jest w fazie rozstrzygania 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 wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 938.576 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 236.230 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 S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Mostostal Warszawa S.A. w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia 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 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. Odrę we	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

			Wrocławiu”	
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 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A., nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło dodatkowe koszty o zwrot, których Spółka się domaga.
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.
02-07-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	27 157 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	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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

			INFRASTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	biegłego.
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRASTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
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	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

			wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia”	
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 pozwem 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 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 Grupa Kapitałowa rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4.5 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 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 31.03.2016 r. wyniosła 232.195 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 31.03.2016:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A	11.669 tys. EUR	138.821	WIBOR 1R + marża	30.09.2017
Acciona Infraestructuras S.A	7.000 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	30.09.2017
Acciona Infraestructuras S.A	13.612 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	30.11.2017
	RAZEM	138.821		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31.03.2016:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	10.000 tys. zł	9.982	WIBOR 1m + marża banku	31.10.2016
Bank Zachodni WBK S.A.	5.000 tys. zł	4.888	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A.	15.729 tys. EUR	68.057	WIBOR 1R + marża	05.12.2016
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2016
Bank Pekao S.A.	9.000 tys. zł	7.044	WIBOR 1m + marża banku	31.07.2016
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	3.403	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2016
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2016
	RAZEM	93.374		

W I kwartale 2016 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za I kwartał 2016 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	300.077	646	299.431
Pozostałe Spółki	246.991	195.848	51.143
RAZEM	547.068	196.494	350.574

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za I kwartał 2016 roku 547.068 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 196.464 tys. zł., tj. 36 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2016 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 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.).
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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	287.876	62.485	213	350.574
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	287.876	62.485	213	350.574
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	32.822	-2.184	-792	29.846
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	0	0	12.959	12.959
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32.822	-2.184	-13.751	16.887
Przychody finansowe	205	18	1.307	1.530
Koszty finansowe	214	75	2.293	2.582
Zysk (strata) brutto	32.813	-2.241	-14.737	15.835
Podatek dochodowy	0	0	4.056	4.056
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32.813	-2.241	-18.793	11.779
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk / (strata) netto za okres	32.813	-2.241	-18.793	11.779

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	32.813	-2.241	-18.436	12.136
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	-357	-357

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	175.915	62.976	342	239.233
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	175.915	62.976	342	239.233
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	6.844	3.212	3.067	13.123
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	11.476	11.476
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6.844	3.212	-8.409	1.647
Przychody finansowe	802	5	9.601	10.408
Koszty finansowe	236	856	7.895	8.987
Zysk (strata) brutto	7.410	2.361	-6.703	3.068
Podatek dochodowy	0	0	639	639
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7.410	2.361	-7.342	2.429
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk / (strata) netto za okres	7.410	2.361	-7.342	2.429
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	7.410	2.361	-7.364	2.407
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	22	22

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 I kwartał 2016 roku wyniosły 14.787 tys. zł, co stanowi ok. 4,2 % 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	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
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				
4) Pożyczki udzielone i należności				
- Należności z tytułu dostaw i usług	328.941	328.339	328.941	328.339
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	11.995	12.963	11.995	12.963
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313.287	352.730	313.287	352.730
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	351.675	328.336	351.675	328.336
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	3.856	3.856	3.856	3.856

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych				
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	279.534	341.777	279.534	341.777
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	50.107	50.545	50.107	50.545
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	87.272	90.895	87.272	90.895
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	138.821	79.621	138.821	79.621
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	93.374	130.139	93.374	130.139
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	4.269	4.784	4.269	4.784

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 31.03.2016 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 01.01.2016 roku – 31.03.2016 roku

1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej.

W I kwartale 2016 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 2016 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 06.05.2016 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.	1.166.00	1.166.00	5,83%	5,83%

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 31.03.2016 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek –93.374 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek –138.821 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 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. w nocie 22.

8. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 938.576 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 236.230 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 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. w nocie 21.

9. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za I kwartały 2016 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	300.077	646	299.431
Pozostałe Spółki	246.991	195.848	51.143
RAZEM	547.068	196.494	350.574

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za I kwartał 2016 roku 547.068 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 196.494 tys. zł., tj. 36 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2016 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W I kwartale 2016 r. Spółki 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 01.01.2016 roku – 31.03.2016 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 6 maja 2016 roku