

Mostostal Warszawa S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, obejmującego bilans na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszego raportu z przeglądu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium. Jako że powyższe roszczenia zostały ujęte w przychodach za lata 2011 oraz 2012, nie mają one wpływu na wynik netto za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. Roszczenia ujęte w latach poprzednich wpływają na wynik z lat ubiegłych oraz rozpoznane kwoty brutto należne od zamawiających w kwocie 185.048 tys. zł. Opinia z badania za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. zawierała zastrzeżenie w tym zakresie.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej powyżej, stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na notę numer 4.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, która wskazuje na istnienie znaczących niepewności odnośnie zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku, które mogą powodować poważne zagrożenie co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę. Nasz raport nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 25 sierpnia 2016 r.



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe**

Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa

za okres 01.01.2016 roku - 30.06.2016 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PS 2016

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2016 obejmujące okres od 2016-01-01 do 2016-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2016-08-29

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

Budownictwo (bud)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

02-673

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Konstruktorska

(ulica)

11 a

(numer)

022 5485660

(telefon)

022 5485666

(fax)

info@mostostal.waw.pl

(e-mail)

mostostal.waw.pl

(www)

526-020-49-95

(NIP)

012059053

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2016	półrocze / 2015	półrocze / 2016	półrocze / 2015
I. Przychody ze sprzedaży	732 999	576 220	167 332	139 382
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 329	44 365	16 055	10 731
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 410	14 205	6 257	3 436
IV. Zysk (strata) brutto	17 621	13 347	4 023	3 229
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 571	10 390	2 870	2 513
VI. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) netto	12 571	10 390	2 870	2 513
VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	13 813	10 006	3 153	2 420
IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	-1 242	384	-284	93
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77 956	84 741	-17 796	20 498
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 055	2 531	241	612
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 481	-32 311	795	-7 816
XIII. Środki pieniężne na koniec okresu	279 310	257 255	63 114	61 333
XIV. Aktywa razem na 30.06.2016, 31.12.2015	1 229 424	1 287 135	277 805	302 038
XV. Zobowiązania długoterminowe 30.06.2016, 31.12.2015	239 346	201 825	54 083	47 360
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe 30.06.2016, 31.12.2015	754 070	861 628	170 392	202 189
XVII. Zobowiązania razem 30.06.2016, 31.12.2015	993 416	1 063 453	224 475	249 549
XVIII. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) 30.06.2016, 31.12.2015	214 055	200 060	48 369	46 946
XIX. Kapitał własny ogółem 30.06.2016, 31.12.2015	236 008	223 682	53 329	52 489
XX. Kapitał podstawowy 30.06.2016, 31.12.2015	44 801	44 801	10 123	10 513
XXI. Liczba akcji w szt. 30.06.2016, 31.12.2015	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	13 813	10 006	3 153	2 420
XXIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXIV. "Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)"	0,69	0,50	0,16	0,12
XXV. "Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł / EUR)"	0,69	0,50	0,16	0,12

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

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
PS_2016.pdf	Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-08-25	Andrzej Golawski	Prezes Zarządu	
2016-08-25	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2016-08-25	Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
2016-08-25	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016**

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	II kwartał 2016 okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	I półrocze 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	II kwartał 2015 okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
	Działalność kontynuowana				
I	Przychody ze sprzedaży	732 999	382 425	576 220	336 987
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	727 650	380 114	569 898	334 641
	Przychody ze sprzedaży usług	4 900	2 273	4 413	1 901
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	449	38	1 909	445
II	Koszt własny sprzedaży	662 670	345 165	531 855	305 865
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	70 329	37 260	44 365	31 122
IV	Koszty ogólnego zarządu	25 431	12 472	22 884	11 408
V	Pozostałe przychody operacyjne	2 654	781	3 566	2 016
VI	Pozostałe koszty operacyjne	20 142	15 046	10 842	9 172
VII	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	27 410	10 523	14 205	12 558
VIII	Przychody finansowe	3 650	2 120	6 179	-4 229
IX	Koszty finansowe	13 439	10 857	7 037	-1 950
X	Zysk / (Strata) brutto	17 621	1 786	13 347	10 279
XI	Podatek dochodowy	5 050	994	2 957	2 318
	a) część bieżąca	1 214	820	411	177
	b) część odroczone	3 836	174	2 546	2 141
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	12 571	792	10 390	7 961
XIII	Działalność zaniechana				
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za okres	12 571	792	10 390	7 961
XVI	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	13 813	1 677	10 006	7 599
XVII	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-1 242	-885	384	362
	Zysk / (Strata) netto za okres	12 571	792	10 390	7 961
	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)	0,63	0,04	0,52	0,40
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,63	0,04	0,52	0,40
	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	13 813	1 677	10 006	7 599
	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)	0,69	0,08	0,50	0,38
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,69	0,08	0,50	0,38

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016**

dane w tys. zł

	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2016 okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	I półrocze 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2015 okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
WYSZCZEGÓLNIENIE				
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	12 571	792	10 390	7 961
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / (Strata) netto za okres	12 571	792	10 390	7 961
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	182	37	-227	-126
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	-27	-1	121	-61
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	155	36	-106	-187
w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	155	36	-106	-187
Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej	12 726	828	10 284	7 774
Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	12 726	828	10 284	7 774
przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	13 995	1 714	9 744	7 473
przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	-1 269	-886	540	301

**Skonsolidowany bilans
na 30.06.2016 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	190 981	203 859
I.1	Wartości niematerialne	3 433	3 790
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	23 353	23 353
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	62 739	66 778
I.4	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	12 559	12 963
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	5 696	8 556
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 596	8 734
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	4 762	4 812
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	2 910	3 856
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	65 061	68 738
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 872	2 279
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 038 443	1 083 276
II.1	Zapasy	11 738	12 855
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	302 195	328 339
II.3	Pozostałe należności	3 984	4 881
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	44 928	48 754
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 310	352 730
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	386 759	328 336
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 529	7 381
	A k t y w a r a z e m	1 229 424	1 287 135
L.P	PASYWA	30.06.2016	31.12.2015
I	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	214 055	200 060
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	140 687	136 570
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	-762	-944
I.5	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-172 486	-182 182
	niedzielony zysk / (niepokryta strata)	-186 299	-214 014
	zysk / (strata) za okres	13 813	31 832
II	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	21 953	23 622
III	Kapitał własny ogółem	236 008	223 682
IV	Zobowiązania długoterminowe	239 346	201 825
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	144 931	79 621
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	2 079	2 312
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	51 476	50 545
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	36 903	55 775
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	28
IV.6	Rezerwy długoterminowe	3 920	13 544
V	Zobowiązania krótkoterminowe	754 070	861 628
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	81 498	130 139
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 978	2 472
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	275 389	310 090
V.4	Podatek dochodowy	520	1 333
V.5	Pozostałe zobowiązania	19 229	31 687
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	60 458	80 278
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	42 493	45 913
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	58 730	90 895
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	213 775	168 821
VI	Zobowiązania razem	993 416	1 063 453
	Kapitał własny i zobowiązania r a z e m	1 229 424	1 287 135

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	I półrocze 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
I	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	17 621	13 347
I.1	Zysk (strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)	17 621	13 347
I.2	Korekty o pozycje:	-95 577	71 394
I.2.1	Amortyzacja	5 587	6 871
I.2.2	Różnice kursowe	7 909	0
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach	3 837	6 228
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-202	-1 575
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	34 395	29 100
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	1 117	-220
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-85 176	-98 320
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-47 375	128 383
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-13 044	3 677
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	-2 138	-2 385
I.2.11	Pozostałe	-487	-365
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77 956	84 741
II	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 092	8 685
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 220	-6 152
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	12	5
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	0
II.9	Pozostałe	946	0
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 055	2 531
III	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 422	-3 399
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 474	0
III.4	Splata pożyczek / kredytów	-3 676	-20 412
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-400	-2 267
III.7	Odsetki zapłacone	-495	-6 233
III.8	Pozostałe	0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 481	-32 311
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-73 420	54 961
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	352 730	202 294
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	279 310	257 255
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3 897	3 320

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	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 / rezerwowy	Kapitał rezerwowy 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	13 813	13 813	-1 242	12 571
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	182	0	182	-27	155
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	182	13 813	13 995	-1 269	12 726
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	4 117	0	0	-4 117	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	-400	-400
Stan na 30 czerwca 2016 roku	44 801	0	0	140 687	201 815	-762	-172 486	214 055	21 953	236 008

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej								Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Kapitał rezerwowy 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	10 006	10 006	384	10 390
Inne całkowite dochody	0	0	0	-4	0	-227	-31	-262	156	-106
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-4	0	-227	9 975	9 744	540	10 284
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
Stan na 30 czerwca 2015 roku	44 801	0	0	136 567	201 815	-1 150	-204 004	178 029	23 337	201 366

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 dla rachunku zysków i strat okres 6 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2015 roku a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na 30 czerwca 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 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 roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

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

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

2. Skład Grupy

W I półroczu 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 (30.06.2016)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2016)
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%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

4	Mieckie 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%
5	Mostostal Plock S.A.	Plock	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 Plock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. wszystkich głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Plock 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 Plock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

Informacja o spółkach zależnych objętych konsolidacją, w których Mostostal Warszawa S.A. posiada mniej niż 100 % udziałów:

Nazwa Spółki	Udział		Udział	
	Mostostal Warszawa w głosach na WZA spółki (30.06.2016)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących	Mostostal Warszawa w kapitale podstawowym spółki (30.06.2016)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących
AMK Kraków S.A.	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%
Mieckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	97,14%	2,86%	97,14%	2,86%
Mostostal Plock S.A.	52,78%	47,22%	48,66%	51,34%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

Skrócone sprawozdania spółek zależnych, w których Mostostal Warszawa S.A. posiada mniej niż 100 % udziałów:

Wyszczególnienie	AMK KRAKÓW S.A.		MPB MIELEC S.A.		MOSTOSTAL PŁOCK	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	55.253	10.798	13	16	50.441	45.325
Zysk brutto ze sprzedaży	4.266	1.715	-2	-2	116	1.957
Zysk brutto	2.480	699	1	-77	-3.002	340
Zysk netto	1.598	745	1	-77	-3.535	259
Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	639	298	0	0	-1.815	133
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	7.143	7.559	22	23	16.240	15.617
Aktywa obrotowe	17.624	35.905	1.259	1.366	47.104	46.121
Aktywa razem	24.767	43.464	1.281	1.389	63.344	61.738
Kapitał własny	4.626	4.027	1.019	1.018	33.378	36.914
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20.141	39.437	262	371	29.966	24.824

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,
- wzmocnianie roli Mostostalu Warszawa SA, jako centralnego ośrodka zarządzania Grupą Kapitałową oraz zacieśnienie współpracy w ramach Spółek Grupy w zakresie rozwoju ośrodków regionalnych,
- utrzymanie sieci przedstawicielstw obejmujących swoim zasięgiem całą Polskę, które będą w stanie świadczyć usługi we wszystkich segmentach branży budowlanej w charakterze generalnego wykonawcy,
- rozwijanie w ramach działalności Działu Badań i Rozwoju nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne oraz mających znaczenie dla rozwoju i doskonalenia myśli inżynierskiej, a także
- pielęgnowanie dorobku polskiej myśli inżynierskiej oraz rozwijanie wiedzy technicznej poprzez ścisłą współpracę z jednostkami naukowymi oraz podnoszenie poziomu kształcenia przyszłych inżynierów poprzez dzielenie się z nimi wiedzą i doświadczeniem zdobytym w 70-cio letniej historii działalności Mostostalu Warszawa S.A.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej:

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2016 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 30.06.2016 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Członek Rady (od 6.07.2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej)

Jose Manuel Terceiro Mateos – Członek Rady (od 6.07.2016 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)

Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Arturo Cortes de la Cruz - Członek Rady

Ernest Podgórski - Członek Rady.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 25.08.2016 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.

W I półroczu 2016 r. Spółka Dominująca i spółki Grupy Kapitałowej finansowały się głównie środkami własnymi, generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 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 spłatę pożyczek w łącznej kwocie 215.973 tys. zł, z których 71.042 tys. zł przypada do spłaty w 2016 r. oraz 144.931 tys. zł przypada do spłaty w 2017 r., zostaną one przedłużone. W dniu 1 lutego 2016 Spółka Dominująca podpisała z Acciona Infraestructuras S.A. aneksy do umów pożyczek wydłużające terminy ich spłaty, co zostało opisane w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Accioną Infraestructuras S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty

pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o terminie ich spłaty. Pozwoliło to, zgodnie z MSR 32, zaliczyć te pożyczki w 2013 r. do kapitałów własnych.

W I półroczu 2016 Grupa Kapitałowa wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 70.329 tys. zł, zysk brutto 17.621 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 12.571 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2016 r. był dodatni i wyniósł 236.008 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 754.070 tys. zł (na dzień 31.12.2015 wynosiły 861.628 tys. zł) i były niższe o 284.373 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2015 roku były niższe o 221.648 tys. zł).

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2016 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Grupa Kapitałowa prognozuje umocnienie swojej pozycji w sektorze budownictwa ogólnego i ochrony środowiska oraz zwiększenie zaangażowania w sektorze energetycznym, do czego przyczyni się w znacznym stopniu rozpoczęta w 2014 r. realizacja projektu energetycznego o kluczowym znaczeniu dla gospodarki naszego kraju, tj. Budowa Bloków Energetycznych w Opolu. Realizacja tego kontraktu pozwoli na poprawę przepływów finansowych. Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej Mostostalu Warszawa wynosi 1.708.897 tys. zł. Jednocześnie Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej. Pomimo informacji opisanych powyżej, istnieje znacząca niepewność dotycząca zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2015 r.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządza sprawozdanie jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach

rachunkowych spółek Grupy Kapitałowej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych spółek do zgodności z MSSF.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2015 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 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 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 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 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 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 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 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocy 6.

Oprócz wymienionych we wskazanej nocy zmian, opublikowano:

a) objaśnienia do MSSF 15

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

4.3 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2016 r. przeliczono wg kursu 4,3805 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca 2016 roku.

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.06.2016 r. wynoszącego 4,4255 PLN/EUR.

4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 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 półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	727.650	569.898
Koszt wytworzenia robót budowlanych	644.005	524.482
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	83.645	45.416

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

Niezakończone kontrakty budowlane

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	3.354.453	2.766.368
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	3.254.879	2.764.282
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	99.574	2.086
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	91.100	136.053
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	8.474	-133.967
Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	99.574	2.086
Roszczenia na kontraktach zakończonych	228.455	235.355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	328.029	237.441

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. Spółka Dominująca zawarła ugodę z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA), w wyniku, której polubownie zakończono spór dotyczący realizacji 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. W wyniku zawartej ugody w kwietniu 2016 r. Spółka Dominująca otrzymała od GDDKiA kwotę 6.515 tys. zł. Podpisanie ugody spowodowało poprawę wyniku w I półroczu o kwotę 1.338 tys. zł (rozwiązano niewykorzystaną rezerwę utworzoną na poczet tego sporu).

Kwota roszczeń ujętych w sprawozdaniu w I półroczu 2016 roku uległa obniżeniu o 6.900 tys. zł i wynosi obecnie 228.455 tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane – bilans:

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	302.195	328.339
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	7.546	21.428
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	12.559	12.963
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	50.624	57.310
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	386.759	328.336
ZOBOWIĄZANIA	30.06.2016	31.12.2015
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	275.389	310.090
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	53.561	68.189
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	51.476	50.545
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	91.100	136.053
Rezerwy na przewidywane straty	13.964	27.199
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	58.730	90.895

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

W I półroczu 2016 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.945 tys. zł, utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 18.942 tys. zł oraz wykorzystano odpisy w kwocie 1.886 tys. zł oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 21 tys. zł i utworzono odpis z tego tytułu w kwocie 16 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy: a) na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 974 tys. zł oraz wykorzystano rezerwę w kwocie 12.871 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży; b) na sprawy sądowe w kwocie 811 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 24 tys. zł; c) na naprawy gwarancyjne w kwocie 3.920 tys. zł i wykorzystano w kwocie 2.864 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 3.677 tys. zł i na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 65.061 tys. zł. (na dzień 31.12.2015: 68.738 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 65.061 tys. zł.

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

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

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

Wyszczególnienie	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody ze sprzedaży	732.999	576.220
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70.329	44.365
Koszty ogólnego zarządu	25.431	22.884
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-17.488	-7.276
Wynik z działalności operacyjnej	27.410	14.205
Saldo na działalności finansowej	-9789	-858
Wynik brutto	17.621	13.347
Podatek dochodowy	5.050	2.957
Wynik z działalności kontynuowanej	12.571	10.390
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres przypisany:	12.571	10.390
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	13.813	10.006
Akcjonariuszom niekontrolującym	-1.242	384

W I półroczu 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 732.999 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 70.329 tys. zł. (w I półroczu 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 44.365 tys. zł). Grupa Kapitałowa w I półroczu 2016 r. wypracowała zysk netto w kwocie 12.571 tys. zł (w I półroczu 2015 r. zysk netto wyniósł 10.390 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółek Grupy Kapitałowej na 30.06.2016 r. wyniosła 1.708.897 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w wielu postępowaniach przetargowych, co powinno przynieść efekty w postaci pozyskania nowych kontraktów w niedalekiej przyszłości. 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 30.06.2016 r. wyniosła 302.195 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. spadła o 26.144 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 386.759 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2015 r. o 58.423 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2016 r. wynosiła 279.310 tys. zł (w tym w Spółce Dominującej 19.143 tys. zł jest na wydzielonym rachunku bankowym, przeznaczonych tylko na realizację kontraktu Budowa Bloków Energetycznych w Opolu, środki te pochodzą z otrzymanej zaliczki) i w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. obniżyła się o 73.420 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z uregulowania zobowiązań wobec podwykonawców. W I półroczu 2016 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2016 r. wyniósł 226.429 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. wzrósł o 16.669 tys. zł. Wzrost ten wynika z naliczenia przez Spółkę Dominującą odsetek od pożyczek za okres od

01.01.2016 do 30.06.2016 oraz ujemnych różnic kursowych, wynikających z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego. Zarząd Spółki Dominującej w dniu 9 lutego 2016 r. otrzymał pisemną informację od Acciona 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 Spółka Dominująca podpisała aneksy z Acciona Infraestructuras S.A. wydłużające terminy spłaty części pożyczek, w wyniku, czego krótkoterminowa część pożyczek wynosi obecnie 71.042 tys. zł natomiast długoterminowa 144.931 tys. zł. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 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 półroczu 2016 r. zwiększyły się o kwotę 37.521 tys., co wynika głównie z przesunięcia części pożyczek krótkoterminowych od Acciona Infraestructuras S.A. do pożyczek długoterminowych w związku z podpisanymi aneksami wydłużającymi terminy spłaty części pożyczek na rok 2017. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na 30.06.2016 r. wyniosła 275.389 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. była niższa o 34.701 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2016 r. wyniosły 220.036 tys. zł i były wyższe o 51.215 tys. zł w porównaniu do stanu z 31.12.2015 r. Główna przyczyna wzrostu wartości tej pozycji to zwiększenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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 B 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.
- w okresie od 02.03.2016 r. do 18.05.2016 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. oraz jej spółką zależną Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., umowy na łączną kwotę netto 4.600 tys. zł, z czego największą jest umowa zawarta w dniu 06.05.2016 r. z PKN ORLEN S.A. na wykonanie prac w branży mechaniczno-montażowej (Grupa zakresów A3) podczas postoju planowego instalacji Olefin 2 na kwotę 2.160 tys. zł.
- 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 r.
- 6 maja 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. aneks do Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego, zwiększający do 50 mln zł dotychczasowy limit. W ramach tego limitu Mostostal Warszawa SA może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.
- 11 maja 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Ronson Development Partner 4 Sp. z o.o. - Panoramika Spółka komandytowa umowę na „Budowę zespołu budynków mieszkalnych przy ul. Krasieńskiego w Szczecinie – PANORAMIKA. Wartość kontraktu wynosi 15.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umowy.
- 12 maja 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Galaxy – Projekt Echo 106 Spółka z o.o. S.K.A. umowę na „Rozbudowę Centrum Handlowo-Rozrywkowego GALAXY w Szczecinie przy Al. Wyzwolenia - stan surowy. Wartość kontraktu wynosi 28.875 tys. zł netto. Termin realizacji: 04.2017.

- w okresie od 02.11.2015 r. do 23.05.2016 r., spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Gdańską Stocznia "Remontowa" im. J. Piłsudskiego S.A. umowy na łączną kwotę netto 14,45 mln PLN, z czego największą jest umowa z dnia 06.05.2016 r. podpisana w dniu 23.05.2016 roku na wykonanie prefabrykacji i montażu systemów rurarskich wraz z podporami na jednostce MARTIN LINGE (Hanne Knutsen) o wartości 11.200 tys. zł netto.

- 6 czerwca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała w ramach konsorcjum umowę pomiędzy PKN Orlen S.A. a Konsorcjum wykonawców w skład, którego wchodzi BIPRORAF Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (lider konsorcjum), Mostostal Płock S.A. oraz TECHNIK POLSKA Sp. z o.o. na wykonanie modernizacji instalacji DRW III dla zwiększenia uzysku produktów wysokomaryżowych wraz z zaprojektowaniem i wykonaniem wszelkich usług, dostaw i robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz”. Wartość umowy netto wynosi 72.000 tys. zł, z czego udział Mostostal Płock S.A. w wynagrodzeniu wynosi 50%, tj. 36.000 tys. zł.

- 14 czerwca 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od kontraktu nr ZUO/5/2012 na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego (Kontrakt) zawartej z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (Zamawiający), w zakresie prac niewykonanych, na dzień odstąpienia. Powodem odstąpienia było niedostarczenie przez Zamawiającego w wyznaczonym terminie żądanej gwarancji zapłaty. Przedstawiony przez Zamawiającego dokument w jakikolwiek sposób nie zabezpieczał uzyskania przez Emitenta przysługującego mu na podstawie Kontraktu wynagrodzenia (Art. 649¹ Par 2 k.c.). Ponadto, uzasadnieniem decyzji o odstąpieniu od Kontraktu był brak wymaganego i koniecznego współdziałania Zamawiającego w realizacji Kontraktu (Art. 640 Par 1 k.c., Art. 354 Par 2 k.c., Art. 491 Par 1 k.c.). Według stanu na 30.06.2016 r. kontrakt zrealizowano w 82 %.

- 22 czerwca 2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Ronson Development Sp. z o.o. Town Sp. komandytowa umowę na „Budowę NOVA KRÓLIKARNIA - zespół budynków mieszkalnych: jednorodzinnych i wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi w rejonie ulicy Jaśminowej i Pory w Warszawie. Wartość kontraktu wynosi 39.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umowy.

- 22 czerwca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku ul. Elbląska 135 umowę na wykonanie robót remontowych instalacji technologicznych Grupy LOTOS S.A. (1200, 1300, 1400, 3700 Pompownia nr 3) - Grupa VII i (930) - Grupa IX, podczas postępu remontowego Wiosna 2017. Wartość umowy wynosi 7.400 tys. zł netto.

22.06.2016 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisał ze spółkami Grupy Ronson umowy na budowę zespołu budynków mieszkalnych: jednorodzinnych i wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi w rejonie ulicy Jaśminowej i Pory w Warszawie. Łączna wartość umów wynosi 39.700 tys. zł netto. Termin realizacji: 17 miesięcy od daty podpisania umów.

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

W I półroczu 2016 r. między innymi istotny wpływ na wynik finansowy miały następujące zdarzenia:

1. osłabienie polskiej waluty wobec euro, co skutkowało zaksięgowaniem przez Spółkę Dominującą ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek od Acciona Infraestructuras S.A. w kwocie 7.909 tys. zł;
2. utworzenie odpisów aktualizujących należności związane z wypowiedzeniem przez Spółkę Dominującą kontraktu na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie w kwocie 13.000 tys. zł.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016

Działalność Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 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 półroczu 2016 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 21 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 16 tys. zł.

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

W I półroczu 2016 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.945 tys. zł, utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 18.942 tys. zł oraz wykorzystano odpisy w kwocie 1.886 tys. zł.

11. Informacja o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw w I półroczu 2016 r

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	5.911	27.199	11.648	14.361	338	59.457
Utworzone w ciągu okresu	67	974	3.920	811	0	5.772
Wykorzystane	-328	-12.871	-2.864	-24	-15	-16.102
Rozwiązanie	0	-1.338	-1.271	0	-105	-2.714
Na dzień 30.06.2016 roku	5.650	13.964	11.433	15.148	218	46.413
Długoterminowe na 30.06.2016	2.939	981	0	0	0	3.920
Krótkoterminowe na 30.06.2016	2.711	12.983	11.433	15.148	218	42.493

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

Spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu nie zawierały 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 półroczu 2016 roku nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 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 półroczu 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. i spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2016 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 dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany sposobu reprezentacji Spółki Dominującej. Zgodnie z treścią uchwały do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki w wypadku Zarządu wieloosobowego, 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

- 15 lipca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Bankiem PeKaO S.A. aneks do umów kredytowych przedłużające obowiązywanie tych umów do 30.06.2017 roku.

- 18 lipca 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Bankiem PeKaO S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną zwiększający limit do 20.112 tys. zł i przedłużający jej ważność do 30.06.2017 roku.

- 10 sierpnia 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego zwiększający limit do 5.000 tys. zł i przedłużający jego dostępność do 14.07.2017 r.

- 11 sierpnia 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z KT-Kinetics Technology SPA z siedzibą we Włoszech umowę na prace konstrukcyjne w zakresie zespołu 0160 (HVDU) na terenie Rafinerii Lotos w Gdańsku. Wartość umowy wynosi 20.850 tys. zł .

- 12 sierpnia 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z TUiR Warta S.A. umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z limitem 5.000 tys. zł i terminem ważności 23.05.2017 roku.

- 22 sierpnia 2016 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Lotos Asphalt Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę przedwstępną na roboty związane z wykonaniem zbiorników produktów pośrednich DCU na terenie Rafinerii w Gdańsku. Wartość umowy wynosi 23.200 tys. zł. Strony zobowiązały się dołożyć należytej staranności w celu doprowadzenia do podpisania umowy przyrzeczonej w terminie do 10 października 2016 r.

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

Udzielone zabezpieczenia umów handlowych – zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	135.144	136.525
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	179.211	173.438
Hipoteki	46.000	48.400
Pozostałe poręczenia	28.670	24.877
Razem udzielone zabezpieczenia	389.025	383.240

Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych – należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015
Otrzymane gwarancje	174.971	161.879
Otrzymane weksle	6.401	3.858
Razem otrzymane zabezpieczenia	181.372	165.737

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 389.025 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o 5.785 tys. zł.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 181.372 tys. zł i jest to wzrost w stosunku do 31.12.2015 r. o 15.635 tys. zł.

Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015
A2- kara umowna	13.691	13.691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18.154	18.154
Zielona Italia	15.784	15.784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	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 30.06.2016 r. wyniosła 131.137 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zmniejszyła się 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 rozstrzygnięcia przez Sąd.

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na

czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę sądową i z ostrożności o utworzeniu rezerwy w bilansie Spółki Dominującej na całość wyliczonych kar .

- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylanie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.

- Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa karami umownymi. Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostal 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 848.155 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 209.157 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej przeciwko:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16 583 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa 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 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.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

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. Zmian a 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	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

			Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	
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 INFRAESTRUCTU RAS 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 INFRAESTRUCTU RAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę 82.061 tys. zł. (pierwotnie: o ustalenie nieistnienia	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji. Obecnie zmodyfikowano żądanie pozwu i sprawa toczy się o zapłatę 82.061 tys. zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

			prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z 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. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 81.824 tys. zł.
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 zamiennie. 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”	Powództwo dotyczy praw autorskich do projektu.
03.02.2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostalu Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

			Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	
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. 4.6 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

22. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2016 r.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 226.429 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe na dzień 30.06.2016:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A	11.669 tys. EUR	144.931	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	144.931		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2016:

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	0	WIBOR 1m + marża banku	31.10.2016
Bank Zachodni WBK S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2017
Acciona Infraestructuras S.A.	15.729 tys. EUR	71.042	WIBOR 1R + marża	05.12.2016
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	1.299	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2016
Bank Pekao S.A.	9.000 tys. zł	4.976	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	4.181	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2017
	RAZEM	81.498		

Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2016 r. wynosiło 215.973 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2015 r. wynosiło 205.100 tys. zł). Wzrost salda pożyczek wynika głównie z naliczenia odsetek oraz różnic kursowych z wyceny bilansowej.

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2016 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	636.322	1.429	634.893
Pozostałe Spółki	491.125	393.019	98.106
RAZEM	1.127.447	394.448	732.999

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2016 roku 1.127.447 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 394.448 tys. zł., tj. 35 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi I półroczu 2016 roku:

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	30.06.16	17	0	7	6.541
	31.12.15	43	487	0	7.356
Acciona Infraestructuras S.A.	30.06.16	13	0	171	21.350
	31.12.15	279	1.067	284	18.308
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	30.06.16	0	0	0	0
	31.12.15	42	0	0	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	30.06.16	96	0	20	0
	31.12.15	0	0	0	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	30.06.16	9	0	2	0
	31.12.15	0	0	2	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	30.06.16	0	0	0	4.450
	31.12.15	0	55	0	4.450
RAZEM	30.06.16	135	0	200	32.341
	31.12.15	364	1.609	286	30.114

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

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

W I półroczu 2016 roku wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki Dominującej wyniosło 2.681 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 70 tys. zł.

24. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 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 (Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	592.774	139.591	634	732.999
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	592.774	139.591	634	732.999
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	55.322	-736	-1745	52.841
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	0	0	25.431	25.431
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55.322	-736	-27.176	27.410
Przychody finansowe	11	12	3.627	3.650
Koszty finansowe	1.180	146	12.113	13.439
Zysk (strata) brutto	54.153	-870	-35.662	17.621
Podatek dochodowy	0	0	5.050	5.050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	54.153	-870	-40.712	12.571
Zysk / (strata) netto za okres	54.153	-870	-40.712	12.571
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	54.153	-870	-39.470	13.813
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	-1.242	-1.242

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	428.460	146.681	1.079	576.220
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	428.460	146.681	1.079	576.220
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	29.828	8.593	-1.332	37.089
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	22.884	22.884
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29.828	8.593	-24.216	14.205
Przychody finansowe	335	10	5.834	6.179
Koszty finansowe	370	1.027	5.640	7.037
Zysk (strata) brutto	29.793	7.576	-24.022	13.347
Podatek dochodowy	0	0	2.957	2.957
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29.793	7.576	-26.979	10.390
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	29.793	7.576	-26.979	10.390
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	29.793	7.576	-27.363	10.006
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			384	384

Zarząd Spółki Dominującej odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, natomiast monitoruje aktywa i zobowiązania na poziomie poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami. Alokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa prowadzą działalność na rynku krajowym i zagranicznym.

W I półroczu 2016 roku przychody na eksport wyniosły 26.747 tys. zł, co stanowi ok. 3,6 % 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	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	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	302.195	328.339	302.195	328.339
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	12.559	12.963	12.559	12.963
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279.310	352.730	279.310	352.730
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	386.759	328.336	386.759	328.336
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	2.910	3.856	2.910	3.856

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	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 długo i krótkoterminowe	294.618	341.777	294.618	341.777
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	51.476	50.545	51.476	50.545
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	58.730	90.895	58.730	90.895

4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	144.931	79.621	144.931	79.621
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	81.498	130.139	81.498	130.139
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	4.057	4.784	4.057	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 30.06.2016 Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dn. 25.08.2016 roku

Podpisy:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku

1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 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.

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie.

Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.06.2016 r.

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

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

Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży ogółem:	732.999	100,0	576.220	100,0
1. Przychody ze sprzedaży produktów	727.650	99,3	569.898	98,9
Na rynek krajowy	700.906		566.863	
Na eksport	26.744		3.035	
2. Przychody ze sprzedaży usług	4.900	0,6	4.413	0,8
Na rynek krajowy	4.900		4.413	
Na eksport	0		0	
3. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	449	0,1	1.909	0,3
Na rynek krajowy	446		1.909	
Na eksport	3		0	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2016 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w I półroczu 2016 roku 3,6 %.

Największymi kontraktami realizowanymi w I półroczu 2016 roku były:

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Spalarnia śmieci w Szczecinie;
- Zespół budynków wielorodzinnych "Kamienica Jeżyce" w Poznaniu;
- Stacja Uzdatniania Wody w Opolu;
- Inżyniering, dostawa i budowa instalacji odsiarczania spalin dla VKG Energia w Estonii;
- Budowa II etapu instalacji odsiarczania spalin dla kotłowni WP-70 PEC Gliwice.

W I półroczu 2016 roku największymi odbiorcami usług byli: PGE Elektrownia Opole SA z 55 % udziałem w sprzedaży, Zakład Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie z 11 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

3. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	636.322	1.429	634.893
Pozostałe Spółki	491.125	393.019	98.106
RAZEM	1.127.447	394.448	732.999

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2016 roku 1.127.447 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 394.448 tys. zł., tj. 35 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

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

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 r. – 30.06.2016 r. w nocy 23.

4. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2016 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 30.06.2016 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek -81.498 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek -144.931 tys. zł

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2016 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. w nocy 22.

5. Informacja o udzielonych w I półroczu 2016 r. pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

6. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Wartość otrzymanych przez Spółki Grupy Kapitałowej gwarancji i poręczenia na 30.06.2016 roku wyniosła 174.971 tys. zł, a wartość udzielonych gwarancji (w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych wyniosła 179.211 tys. zł.

7. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2016 rok.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na 30.06.2016 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 279.310 tys. zł (na koniec 2015 roku: 352.730 tys. zł). Przyczyną spadku środków pieniężnych w stosunku do końca roku była spłata bieżących zobowiązań.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 226.429 tys. zł. Zarząd Spółki Dominującej 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 w łącznej kwocie 215.973 tys. zł, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 2016 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej ulegnie poprawie w roku 2016.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

Zewnętrznyimi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2016 r. na poziomie zbliżonym do roku 2015,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

12. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

13. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

W I półroczu 2016 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 732.999 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 70.329 tys. zł. (w I półroczu 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 44.365 tys. zł). W II kwartale 2016 roku Grupa kapitałowa zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,5 %. Poprawa wyników w II kwartale 2016 roku w porównaniu do ubiegłego roku to głównie zasługa wyników osiągniętych na realizacji kontraktu Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 17.488 tys. zł. Główny wpływ na poniesioną stratę miały utworzone odpisy aktualizujące należności przez Spółkę Dominującą w szczególności dotyczące kontraktu budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 9.789 tys. zł, która jest głównie rezultatem ujemnego salda różnic kursowych w kwocie 8.224 tys. zł, powstałego w głównej mierze na wycenie pożyczek otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A. przez Spółkę Dominującą.

Grupa Kapitałowa zakończyła I półrocze 2016 roku zyskiem netto w kwocie 12.571 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 10.390 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 30.06.2016 r. wyniosła 1.229.424 tys. zł i w stosunku do końca roku 2015 wzrosła się o 4,5%. Aktywa obrotowe spadły o 4 % do kwoty 1.038.443 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2016 r. był dodatni i wyniósł 236.008 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 754.070 tys. zł (na dzień 31.12.2015 wynosiły 861.628 tys. zł) i były niższe o 284.373 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2015 roku były niższe o 221.648 tys. zł). Na 30.06.2016 r. 19 % aktywów jest finansowane kapitałami własnymi, wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 2 punkty procentowe w porównaniu do końca 2015 roku.

14. Opis istotnych czynników i zagrożeń.

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

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

15. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 25.08.2016 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%

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

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

17. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 848.155 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 209.157 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 30.06.2016 r. w nocy 21.

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

W I półroczu 2016 r. Spółka Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej, niż wymienione w pozostałych punktach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

20. Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej wraz z opinią Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu

Stanowisko Zarządu Spółki Dominującej odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego w raporcie z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r., które jest zgodne z opinią Rady Nadzorczej, zostało przedstawione w punktach 4.5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

21. Oświadczenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za I półrocze 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Warszawa, dn. 25.08.2016 roku

Podpisy:

Andrzej Gołowski – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Carlos Resino Ruiz – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu