



**Sprawozdanie z działalności
Mostostal Warszawa S.A.**

za okres 01.01.2019 roku - 30.06.2019 roku

Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2019 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	półrocze 2019	półrocze 2018	półrocze 2019	półrocze 2018
Przychody ze sprzedaży	489 306	335 139	114 111	79 052
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 289	18 193	4 498	4 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 708	-6 929	-1 331	-1 634
Zysk (strata) brutto	-5 461	-18 348	-1 274	-4 328
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 082	-16 472	-1 885	-3 885
Zysk (strata) netto	-8 082	-16 472	-1 885	-3 885
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 417	-49 287	-5 461	-11 626
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 971	2 752	-693	649
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-653	8 272	-152	1 951
Środki pieniężne na koniec okresu	74 649	37 981	17 556	8 708
Zysk / (strata) netto	-8 082	-16 472	-1 885	-3 885
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	-0,40	-0,82	-0,09	-0,19

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018
Aktywa razem	937 958	882 184	220 592	205 159
Zobowiązania długoterminowe	196 999	285 375	46 331	66 366
Zobowiązania krótkoterminowe	692 692	540 460	162 910	125 688
Zobowiązania razem	889 691	825 835	209 241	192 055
Kapitał własny ogółem	48 267	56 349	11 352	13 104
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 536	10 419
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

Celem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. (dalej również „Spółka”, „Mostostal”, „Emitent”) jest zachowanie silnej pozycji w gronie największych przedsiębiorstw budowlanych w kraju. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę działań ukierunkowanych na:

- przewożenie Grupy Kapitałowej skierowane na rozwój działalności sieci przedstawicielstw w całej Polsce,
- rozwój działalności w zakresie zrównoważonego budownictwa, prowadzący do zwiększenia rentowności i tworzenia wartości dodanej dla akcjonariuszy,
- efektywne zarządzanie ryzykiem budowlanym,
- rozwój partnerskich relacji z kontrahentami,
- rozwój działalności na rynku budownictwa ogólnego, przemysłowego, energetycznego, infrastrukturalnego i ekologicznego,
- utrzymanie wskaźnika wypadków na poziomie zerowym.

Portfel zleceń Mostostalu wynosi 1.705.992 tys. zł. Największą jego część stanowią kontrakty z sektora infrastrukturalnego i ogólnobudowlanego.

1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym. Sprzedaż eksportowa w I półroczu 2019 r. stanowiła 1 % przychodów ze sprzedaży i dotyczyła prefabrykatów wyprodukowanych do budowy mostu w Danii.

2. Główne kontrakty

Przychody w I półroczu 2019 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole – 65.140 tys. zł,
- budowa Centrum Handlowego Focus Mall – 33.555 tys. zł,
- rozbudowa zakładu produkcyjnego Autoliv w Jelczu-Laskowicach – 31.577 tys. zł,
- budowa biurowca Libra Business Centre II – 29.578 tys. zł,
- budowa budynku mieszkalnego Apartamenty Mennica Polska – 22.647 tys. zł.

3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I półroczu 2019 r. wpływ na wynik finansowy miały:

- dywidenda od jednostki zależnej w kwocie 1.250 tys. zł,
- umocnienie polskiej waluty wobec EURO w porównaniu do końca ubiegłego roku, co skutkowało zaksięgowaniem dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek od Acciona Construcción S.A. w kwocie 2.819 tys. zł,
- dokonanie odpisu aktywa podatkowego w kwocie 2.660 tys. zł w związku z uznaniem części kosztów za nie stanowiące podatkowego kosztu uzyskania przychodu.

Istotny wpływ na wynik w I półroczu 2019 r. miały koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych od Acciona Construcción S.A. w kwocie 4.900 tys. zł.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2019 r.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosły 489.306 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 46 %. Wzrost przychodów jest związany w wejściem w zaawansowaną fazę realizacji kontraktów pozyskanych w 2018 r. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19.289 tys. zł (w analogicznym okresie 2018 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 18.193 tys. zł). Spółka w I półroczu 2019 r. zanotowała stratę netto w kwocie 8.082 tys. zł (w I półroczu 2018 r. strata netto wyniosła 16.472 tys. zł). Wpływ na wyniki Spółki mają w dalszym ciągu wzrosty cen materiałów i usług podwykonawców, co powoduje, że marża na realizowanych kontraktach długoterminowych zawartych 2-3 lata temu jest niższa od zakładanej.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2019 r. wyniosła 359.534 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r. wzrosła o 38.671 tys. zł.

Wartość aktywów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 358.851 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2018 r. o 11.074 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 74.649 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2018 r. obniżyła się o 27.041 tys. zł. W I półroczu 2019 r. Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2019 r. wyniósł 251.369 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2018 r. wzrósł o 2.081 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2019 r. zmniejszyły się o kwotę 88.376 tys., co wynika głównie z przekwalifikowania pożyczek długoterminowych od Acciona Construcción S.A. do pożyczek krótkoterminowych, zgodnie z terminami ich spłaty. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2019 r. wyniosła 242.635 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2018 r. była wyższa o 28.698 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

W dniu 29 stycznia 2019 r. Spółka poinformowała, iż powzięła informację o postanowieniu Sądu Apelacyjnego w Szczecinie I Wydział Cywilny z dnia 24 stycznia 2019 r. o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Apelacyjnego w Szczecinie z dnia 4 grudnia 2018 r. (sygn. I Aga 175/18) oraz wyroku Sądu Okręgowego w Szczecinie z dnia 29 marca 2018 r. (sygn. VIII GC 57/17) (o czym Spółka informowała w raportach bieżących 20/2018 oraz 61/2018) do czasu ukończenia postępowania kasacyjnego wywołanego skargą kasacyjną Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. w Szczecinie od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 4 grudnia 2018 r.

W dniu 1 lutego 2019 r. Zarząd Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż Spółka powzięła informację od pełnomocnika Spółki o złożeniu w Sądzie Okręgowym w Szczecinie pozwu wzajemnego na kwotę 211.839 tys. zł, przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A. przez Zakład Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. („ZUO”). W pozwie ZUO dochodzi od Spółki naprawienia szkody wyrządzonej przez Spółkę w związku z odstąpieniem od kontraktu pn. „Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego”. W ocenie Spółki pozew wzajemny złożony przez ZUO jest całkowicie bezzasadny i stanowi jedynie konsekwencję pozwu złożonego przez Spółkę w styczniu 2018 r.

W dniu 8 marca 2019 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł z ST Łódź Rembielińskiego Sp. z o. o. ("Zamawiający") umowę na realizację zadania pn.: „Budowa domu studenckiego BaseCamp w Łodzi przy ul. Rembielińskiego 16/18”. Wartość umowy: 110 mln PLN brutto. Termin realizacji: 17 miesięcy i 23 dni.

W dniu 8 kwietnia 2019 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej Sp. z o.o. ("Zamawiający") umowy na realizację zadania pn. "Kompleksowa modernizacja zajezdni autobusowej Przedsiębiorstwa Komunikacji Miejskiej Sp. z o.o. Tychy przy ul. Towarowej 1 w Tychach – drugie postępowanie". Wartość umowy: 58,20 mln PLN brutto. Termin realizacji: 13 miesięcy.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła umowę z Ammann Asphalt GmbH, na podstawie której Spółka nabyła Wytwórnę Mieszanek Mineralno-Asfaltowych AMMANN (UNIBATCH 240) za łączną kwotę: 2,08 mln EUR netto

(według średniego kursu NBP z dnia 30 kwietnia 2019 r. stanowi to 8,90 mln PLN). Wytwórnia Mieszanek Mineralno-Asfaltowych będzie wykorzystana do realizowanych przez Spółkę kontraktów infrastrukturalnych.

W dniu 17 maja 2019 r. Spółka zawarła z Cross Point C Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Zamawiający") umowę na realizację zadania pn. "Budowa budynku biurowego Cross Point C". Wartość umowy: 31,31 mln PLN brutto, termin realizacji wynosi 14 miesięcy.

W dniu 20 maja 2019 r. Spółka podpisała z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad oddział w Opolu (GDDKIA) umowę na "Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa obwodnicy Praszki w ciągu drogi krajowej 45". Wartość umowy: 171,5 mln PLN brutto. Termin realizacji: 36 miesięcy.

W dniu 28 maja 2019 r. Spółka powzięła informację o postanowieniu Sądu Okręgowego w Olsztynie V Wydział Gospodarczy z dnia 22 maja 2019 r. w sprawie zatwierdzenia ugody pomiędzy Spółką a Gminą Olsztyn dotyczącej roszczeń w sprawie zrealizowanej na rzecz Gminy Olsztyn umowy na „Budowę Wodnego Centrum Rekreacyjno-Sportowego w Olsztynie”. Spółka żądała zwrotu kwoty wypłaconej z gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy w okresie rękojmi i gwarancji jakości. Gmina Olsztyn na rozprawie w dniu 29 maja 2018 r. (raport bieżący 32/2018) złożyła powództwo wzajemne o zapłatę łącznie kwoty 13.560 tys. zł tytułem zapłaty kar umownych za nieterminowe usuwanie wad oraz kosztów zastępczego usuwania wad. W wyniku ugody strony wycofały swoje roszczenia i postępowanie w sprawie zostało umorzone.

W dniu 31 maja 2019 r. Spółka otrzymała świadectwo zakończenia realizacji bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Opolo od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (spółka zależna PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.). Przekazanie bloku nr 5 do eksploatacji odbyło się przed terminem uwzględnionym w aneksie do umowy tj. przed 15 czerwca 2019 r. Termin przekazania do eksploatacji bloku nr 6 pozostaje bez zmian względem wcześniejszych szacunków, tj. 30 września 2019 r.

W dniu 5 czerwca 2019 r. Spółka podpisała list intencyjny z firmą z branży telekomunikacji przewodowej działającej w Polsce w sprawie sprzedaży nieruchomości położonej przy ul. Krakowiaków 91/101 w Warszawie będącej własnością Spółki. Warunkami zawarcia umowy jest przeprowadzenie procesu due-diligence oraz analizy środowiskowej a także, w zależności od jej wyników, ewentualna remediacja gruntów. Spółka szacuje, że wartość transakcji będzie między 50% a 80% kapitałów własnych Spółki.

5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Grupa Kapitałowa Mostostalu Warszawa S.A. składa się z następujących jednostek zależnych:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.06.2019 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A. w likwidacji	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,69	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona Construcción S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.06.2019 r.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2019 rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2019 rok.

7. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 24.09.2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona Construcción S.A.	12.426.388	12.426.388	62,13%	62,13%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%

8. Stan posiadania akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 24.09.2019 r.

W okresie od 30.05.2019 r. tj. daty publikacji raportu za I kwartał 2019 r. do dnia 24.09.2019 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w przyszłości będą:

- napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski,
- konkurencja na rynku usług budowlanych,
- poprawa relacji pomiędzy zamawiającymi a generalnymi wykonawcami,
- podejście sektora finansowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2019 r. i w 2020 r. na poziomie zbliżonym do roku 2018,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

10. Opis istotnych czynników i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany 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 rozstrzygnięcia przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- f) ograniczanie współpracy przez instytucje finansowe z sektorem budowlanym.

11. Postępowania sądowe i administracyjne

Informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. w nocy 20.

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

W okresie sprawozdawczym nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek.

13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione w pozostałych punktach półrocznego sprawozdania z działalności za I półrocze 2019 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2019 roku – 30.06.2019 roku.

14. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd niniejszym oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. s.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. 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 i standardami zawodowymi.

Warszawa, dnia 24.09.2019 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Miguel Angel Heras Llorente	Prezes Zarządu	
Jorge Calabuig Ferre	Wiceprezes Zarządu	
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Radosław Gronet	Członek Zarządu	