

Mostostal Warszawa S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego śródrocznego 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 sprawozdania finansowego Spółki Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11A, obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i 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 sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego 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 sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe księgowo, 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.

*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.



Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Spółka posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń 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 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 3.1c skróconego śródrocznego 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 Spółkę. 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:

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 25 sierpnia 2016 r.

skorygowany

KOMISJA NADZRO FINANSOWEGO

Raport półroczny P 2016

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 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 sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2016-08-29

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

02-673

(kod pocztowy)

Warszawa

(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	636 322	494 899	145 262	119 711
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 117	37 552	13 952	9 083
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 463	11 717	5 813	2 834
IV. Zysk (strata) brutto	15 332	13 486	3 500	3 262
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 419	10 924	2 835	2 642
VI. Zysk (strata) netto	12 419	10 924	2 835	2 642
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43 796	-3 532	-9 998	-854
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 387	10 975	773	2 655
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 125	-28 962	-257	-7 006
X. Środki pieniężne na koniec okresu	205 304	138 715	46 391	33 071
XI. Aktywa razem na: 30.06.2016 r., 31.12.2015 r.	1 088 897	1 147 572	246 051	269 288
XII. Zobowiązania długoterminowe na: 30.06.2016 r. 31.12.2015 r.	226 086	190 052	51 087	44 597
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe na: 30.06.2016 r. 31.12.2015 r.	678 566	785 694	153 331	184 370
XIV. Zobowiązania razem na: 30.06.2016 r., 31.12.2015 r.	904 652	975 746	204 418	228 968
XV. Kapitał własny ogółem na: 30.06.2016 r., 31.12.2015 r.	184 245	171 826	41 633	40 321
XVI. Kapitał podstawowy na: 30.06.2016 r., 31.12.2015 r.	44 801	44 801	10 123	10 513
XVII. Liczba akcji w szt. na: 30.06.2016 r., 31.12.2015 r.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	12 419	10 924	2 835	2 642
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,62	0,55	0,14	0,13

Wybrane dane finansowe z bilansu (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
P_2016.pdf	Półroczne sprawozdanie finansowe za rok 2016

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-08-25	Andrzej Goławski	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	



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

za okres 01.01.2016 roku - 30.06.2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016

L.P.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
	Działalność kontynuowana				
I	Przychody ze sprzedaży	636 322	336 245	494 899	294 627
	Przychody ze sprzedaży produktów	630 875	333 669	488 833	291 405
	Przychody ze sprzedaży usług	5 368	2 527	5 665	2 881
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	79	49	401	341
II	Koszty własny sprzedaży	575 205	302 566	457 347	267 466
III	Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	61 117	33 679	37 552	27 161
IV	Koszty ogólnego zarządu	18 937	9 394	18 697	9 441
V	Pozostałe przychody operacyjne	2 270	659	3 306	1 969
VI	Pozostałe koszty operacyjne	18 987	14 079	10 444	8 914
VII	Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	25 463	10 865	11 717	10 775
VIII	Przychody finansowe	2 216	1 344	12 352	2 225
IX	Koszty finansowe	12 347	10 012	10 583	2 075
X	Zysk / (strata) brutto	15 332	2 197	13 486	10 925
XI	Podatek dochodowy	2 913	417	2 562	2 076
	a) część bieżąca	0	0	0	0
	b) część odroczone	2 913	417	2 562	2 076
XII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 419	1 780	10 924	8 849
XIII	Działalność zaniechana	0	0	0	0
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XV	Zysk / (strata) netto	12 419	1 780	10 924	8 849
	Zysk / (strata) netto	12 419	1 780	10 924	8 849
	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)	0,62	0,09	0,55	0,44
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,62	0,09	0,55	0,44

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I półrocze okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
	Zysk / (strata) netto za okres	12 419	1 780	10 924	8 849
	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
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	0	0	0	0
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>	0	0	0	0
	Całkowite dochody ogółem	12 419	1 780	10 924	8 849

BILANS
na dzień 30.06.2016

	BILANS	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 31.12.2015
L.P.	AKTYWA		
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	183 018	250 454
I.1	Wartości niematerialne	3 094	3 467
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	19 430	19 430
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	22 055	25 615
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 158	8 257
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	22 794	82 161
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 596	8 734
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	34 796	34 846
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	2 909	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	60 777	63 690
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	409	399
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	905 879	897 118
II.1	Zapasy	4 191	4 185
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	275 651	269 350
II.3	Zaliczki na roboty budowlane	60 360	60 272
II.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	205 304	246 838
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	355 415	312 303
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 958	4 170
	AKTYWA RAZEM	1 088 897	1 147 572

	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 31.12.2015
L.P.	KAPITAŁ WŁASNY	184 245	171 826
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
I.3	Akcje (udział) własne (wielkość ujemna)	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowy	108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-170 777	-183 196
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-183 196	-212 390
	zysk / strata za okres	12 419	29 194
II	Zobowiązania długoterminowe	226 086	190 052
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	144 931	79 620
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	432	635
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	41 324	41 885
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	36 903	55 775
II.5	Rezerwy długoterminowe	2 496	12 137
III	Zobowiązania krótkoterminowe	678 566	785 694
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	71 042	125 480
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 005	1 700
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	244 615	284 079
III.4	Pozostałe zobowiązania	4 548	13 658
III.5	Zaliczki na roboty budowlane	54 197	66 663
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	39 447	42 700
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	55 830	79 636
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	207 882	171 778
IV	Zobowiązania razem	904 652	975 746
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 088 897	1 147 572

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016

L.P.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (niebadane)
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.1	Zysk / (strata) brutto	15 332	13 486
I.2	Korekty o pozycje:	-59 128	-17 018
I.2.1	Amortyzacja	2 454	3 784
I.2.2	Różnice kursowe	7 909	0
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach	2 585	-916
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-218	-1 524
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	53 077	-58 007
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-6	1 041
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-80 473	-94 381
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31 612	124 739
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-12 894	3 594
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony	0	0
I.2.11	Pozostałe	50	4 652
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43 796	-3 532
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 950	8 581
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-334	-4 603
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	225	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	-7
II.5	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	600	7 004
II.6	Likwidacja lokaty terminowej	946	0
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 387	10 975
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-904	-2 696
III.2	Splata pożyczek / kredytów	0	-20 178
III.3	Odsetki zapłacone	-221	-6 088
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 125	-28 962
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 534	-21 519
	Różnice kursowe netto	0	0
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	246 838	160 234
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu w tym:	205 304	138 715
	o ograniczonej możliwości dysponowania	3 629	3 060

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy od 01.01.2016 do 30.06.2016**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016				
Stan na 1 stycznia 2016 roku	44 801	310 221	-183 196	171 826
Zysk za okres			12 419	12 419
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody ogółem			12 419	12 419
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
Stan na 30 czerwca 2016 roku	44 801	310 221	-170 777	184 245

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
I półrocze 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632
Zysk za okres			10 924	10 924
Inne całkowite dochody				
Całkowite dochody ogółem			10 924	10 924
Podział zysku z lat ubiegłych				
Wyplacone dywidendy				
Stan na 30 czerwca 2015 roku	44 801	310 221	-201 466	153 556

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres 6 miesięcy 2016 oraz okres II kwartału 2016 roku i zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2015 oraz okres II kwartału 2015 roku, dla rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2015 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 25.08.2016 roku.

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

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

Skład Zarządu na dzień 25.08.2016 roku był następujący:

Andrzej Goławski	– Prezes Zarządu
Jose Angel Andres Lopez	– Wiceprezes Zarządu
Carlos Resino Ruiz	– Członek Zarządu
Jacek Szymanek	– Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 25.08.2016 roku był następujący:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raimundo Fernández – Cuesta Laborde	- Członek Rady Nadzorczej
Jose Manuel Terceiro Mateos	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Neil Balfour	- Członek Rady Nadzorczej
Arturo Cortes de la Cruz	- Członek Rady Nadzorczej
Ernest Podgórski	- Członek Rady Nadzorczej

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

a) W I półroczu 2016 r. Spółka finansowała się głównie środkami własnymi, generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Infraestructuras S.A. Zarząd Spółki w dniu 9 lutego 2016 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek 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 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.

b) W I półroczu 2016 Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 61.117 tys. zł, zysk brutto 15.332 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 12.419 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2016 r. był dodatni i wyniósł 184.245 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Spółki wyniosły 678.566 tys. zł (na dzień 31.12.2015 785.694 tys. zł) i były niższe o 227.313 tys. zł od aktywów obrotowych (w na koniec 2015 roku były niższe o 111.424 tys. zł).

c) Zarząd Spółki przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2016 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Spółka prognozuje 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 Mostostalu Warszawa wynosi 1.557.878 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy 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. Pomimo informacji opisanych powyżej, istnieje znacząca niepewność dotycząca zakładanej wielkości portfela zamówień w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku.

d) Zarząd Spółki 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu jest zasadne założenie kontynuacji działalności Spółki.

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

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

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

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

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

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 w nocie 4.30. Ponadto, oprócz wymienionych we wskazanej nocie zmian, opublikowano:

a) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia 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.

Objasnienia 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.

3.4 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 i czerwca 2016 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,4255 PLN/EUR z 30.06.2016 r.

3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne 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. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.04.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	630 875	333 669	488 833	291 405
Koszt wytworzenia robót budowlanych	556 489	296 523	441 324	262 926
Wynik	74 386	37 146	47 509	28 479

Przychody ze sprzedaży robót budowlanych są skorygowane o zapłacone odszkodowania i kary natomiast koszt wytworzenia robót budowlanych jest pomniejszony o otrzymane odszkodowania i kary.

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

Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 109 944	1 779 988
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2 038 814	1 782 676
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	71 130	-2 688
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	91 100	122 438
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	-19 970	-125 126
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	71 130	-2 688
Roszczenia na kontraktach zakończonych	228 455	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	299 585	232 667

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

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

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

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

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka zawarła ugodę z Generalną Dyrekcją 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 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 dane bilansowe

Aktywa	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	283 809	277 607
- w tym kaucje zatrzymane	11 050	11 402
Zaliczki na roboty budowlane	83 154	142 433
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	355 415	312 303

Zobowiązania	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	285 939	325 964
- w tym kaucje zatrzymane	93 451	100 236
Zaliczki na roboty budowlane	91 100	122 438
Rezerwy na przewidywane straty	13 916	27 198
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	55 830	79 636

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

Informacja o utworzonych i rozwiązanych odpisach aktualizujących znajduje się w notach 9 i 10 niniejszego sprawozdania.

Informacja o rozwiązanych i utworzonych w okresie sprawozdawczym rezerwach znajduje się w notce 11 niniejszego sprawozdania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 2.913 tys. zł i na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 60.777 tys. zł (na dzień 31.12.2015: 63.690 tys. zł). Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przeszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2010-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 3 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 60.777 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniosły 636.322 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 29 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 61.117 tys. zł (w analogicznym okresie 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 37.552 tys. zł). Spółka w I półroczu 2016 r. wypracowała zysk netto w kwocie 12.419 tys. zł (w I półroczu 2015 r. zysk netto wyniósł 10.924 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółki na 30.06.2016 r. wyniosła 1.557.878 tys. zł. Spółka uczestniczy w wielu postępowaniach przetargowych, co powinno przynieść efekty w postaci pozyskania nowych kontraktów w niedalekiej przyszłości. Ponadto z dniem 1 kwietnia 2016 utworzony został w Poznaniu Oddział Zachodni oraz wzmocniony został Dział Ofertowania, co ma na celu zbudowanie portfela zamówień na nadchodzące lata.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2016 r. wyniosła 275.651 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. wzrosła o 6.301 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 355.415 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2015 r. o 43.112 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2016 r. wynosiła 205.304 tys. zł (w tym 19.143 tys. zł na wydzielonym rachunku bankowym, przeznaczonych tylko na realizację kontraktu w Opolu i pochodzących z otrzymanej zaliczki) i w porównaniu ze stanem na 31.12.2015 r. obniżyła się o 41.534 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z uregulowania zobowiązań wobec podwykonawców. W I półroczu 2016 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2016 r. wyniósł 215.973 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. wzrósł o 10.873 tys. zł. Wzrost ten wynika z naliczenia odsetek za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz ujemnych różnic kursowych, wynikających z wyceny na koniec okresu sprawozdawczego. Zarząd Spółki 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 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 Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2016 r. zwiększyły się o kwotę 36.034 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 koniec I półrocza 2016 r. wyniosła 244.615 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2015 r. była niższa o 39.464 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2016 r. wyniosły 207.882 tys. zł i były wyższe o 36.104 tys. zł w porównaniu do stanu z 31.12.2015 r. Główną przyczyną 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 Mostostalu Warszawa S.A.:

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

W dniu 1 lutego 2016 r. Spółka 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.

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

W dniu 10 marca 2016 r. Spółka zawarła ugodę z Generalną Dyрекcją 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.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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.

W dniu 11 marca 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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 dniu 19 kwietnia 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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.

W dniu 06 maja 2016 roku 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 S.A. może uzyskiwać wszelkiego rodzaju gwarancje ubezpieczeniowe.

W dniu 11.05.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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.

W dniu 12.05.2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał 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 dniu 14 czerwca 2016 roku 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. 649'1 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 %.

W dniu 22.06.2016 roku 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 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 kontraktu na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie w kwocie 13.000 tys. zł.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w I półroczu 2016 roku

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

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

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów i odwrócenia z tego tytułu.

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

W I półroczu 2016 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.679 tys. zł, utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 18.942 tys. zł oraz wykorzystano odpisy w kwocie 1.886 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych o wartości 50 tys. zł.

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

30 czerwca 2016 roku	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	1 870	27 198	11 411	14 358	54 837
Utworzone w ciągu roku obrotowego		776	3 920	811	5 507
Wykorzystane	-244	-12 720	-2 804	-24	-15 792
Rozwiązane		-1 338	-1 271		-2 609
Na dzień 30.06.2016 roku	1 626	13 916	11 256	15 145	41 943

Długoterminowe 30.06.2016 roku	1 514	982			2 496
Krótkoterminowe na 30.06.2016 roku	112	12 934	11 256	15 145	39 447

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

Spółka w I półroczu 2016 r. nie zawierała istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

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

Z uwagi na brak istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 r. 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 nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

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

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany sposobu reprezentacji spółki. 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 sprawozdanie finansowe, a które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości.

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

Zabezpieczenie umów handlowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe	96 227	93 813
Otrzymane gwarancje	89 142	86 373
Otrzymane weksle	7 085	7 440
2. Zobowiązania warunkowe	234 238	231 143
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	0	115
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	99 145	97 547
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	135 093	133 481

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 234.238 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 3.095 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2016 r. wyniosły 96.227 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca ubiegłego roku o kwotę 2.414 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.

Oдноśnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

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

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 845.761 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 207.939 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

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

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku

09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamiennie.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie, przekształcona w sprawę o zapłatę - zwrot równowartości kwoty wypłaconej przez BZ WBK S.A. z gwarancji bankowej	Sprawa początkowo o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczanie nienależne, a zatem prowadzące do bezpodstawnego wzbogacenia.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej I C 641/10	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa wynosi 81.824 tys. zł.

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku

20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 643/13	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 569/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki.	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
13-11-2012	Gmina WrocławSA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., WPBP nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę 82.061.709,44 zł. (pierwotnie: o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji należytego wykonania inwestycji)	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 82.061.709,44 zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu.
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlanty ckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamiennie, brak zapłaty części wynagrodzenia w ramach umów, odszkodowanie z tytułu poniesionych kosztów pośrednich. Roszczenia objęte ww. pозwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.

Przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A.				
03-02-2015	<u>Powód:</u> Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozewem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
22-09-2014	<u>Powód:</u> Asseco Poland XVI GC 1495/14	9 522	„Budowa Hali Widowiskowo-Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”.	Powód – Asseco Poland S.A. wniósł o zasądzenie na jego rzecz kwoty 9 522 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem wynagrodzenia za wykonane jako konsorcjant roboty budowlane. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
26-05-2014	<u>Powód:</u> Biomatec Sp. z o.o. IX GC 492/14	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	<u>Powód:</u> Waagener Biro XVI GC 1247/14	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	<u>Powód:</u> Zielona Italia XX GC 343/13	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
10-09-2015	<u>Powód:</u> Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi pozewem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

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

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.

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 0 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2015 r. wynosiło 0 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2016 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	31.10.2016	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	0	31.01.2017	Wibor 1M + marża banku

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

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2016 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Należności handlowe od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2016	31.12.2015
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	499	453
Acciona Infraestructuras S.A.	171	284
Mostostal Kielce S.A.	48	58
Towarowa Park Sp. z o.o.	20	0
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	7	0
AMK Kraków S.A.	5	10
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	2	2
Mostostal Płock S.A.	0	35
Razem	752	842

Zaliczki na roboty budowlane przekazane jednostkom powiązanym:

Nazwa firmy	30.06.2016	31.12.2015
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	82 221	141 588

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2016	31.12.2015
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	85 325	92 871
Acciona Infraestructuras S.A.	21 350	18 308
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	6 541	7 356
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	4 450	4 450
Mostostal Kielce S.A.	156	175
MPB Mielec S.A.	100	100
Razem	117 922	123 260

Na dzień 30.06.2016 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Infraestructuras S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 215.973 tys. zł (na dzień 31.12.2015 r. wartość pożyczek wynosiła 205.100 tys. zł).

Sprzedaż produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	1 238	2 092
Mostostal Płock S.A.	128	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	96	96
Mostostal Kielce S.A.	61	475
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	17	23
Acciona Infraestructuras S.A.	13	217
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	9	9
AMK Kraków S.A.	5	0
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	0	42
Mostostal Concession Sp. z o.o.	0	2
Razem	1 567	2 956

Zakupy produktów, towarów i materiałów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	341 455	140 894
Acciona Infraestructuras S.A.	0	17 651
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	0	0
Mostostal Kielce S.A.	0	32
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	0	50
MPB Mielec S.A.	1	0
Razem	341 456	158 627

W I półroczu 2016 r. wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 2.681 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 70 tys. zł.

24. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

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.
2. Segment ogólnobudowlany w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	496 109	139 579	634	636 322
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	496 109	139 579	634	636 322
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	46 939	-794	-1 745	44 400
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	18 937	18 937
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	46 939	-794	-20 682	25 463
Przychody finansowe	11	12	2 193	2 216
Koszty finansowe	1 181	146	11 020	12 347
Zysk (strata) brutto	45 769	-928	-29 509	15 332
Podatek dochodowy			2 913	2 913
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	45 769	-928	-32 422	12 419
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	45 769	-928	-32 422	12 419

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	347 155	146 665	1 079	494 899
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	347 155	146 665	1 079	494 899
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	23 162	8 584	-1 332	30 414
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	18 697	18 697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 162	8 584	-20 029	11 717
Przychody finansowe	335	10	12 007	12 352
Koszty finansowe	370	1 027	9 186	10 583
Zysk (strata) brutto	23 127	7 567	-17 208	13 486
Podatek dochodowy			2 562	2 562
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 127	7 567	-19 770	10 924
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	23 127	7 567	-19 770	10 924

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

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

25. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	0	0	0	0
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
4) Pożyczki udzielone i należności	847 437	840 603	847 437	840 603
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 158	8 257	8 158	8 257
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	275 651	269 350	275 651	269 350
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	205 304	246 838	205 304	246 838
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	355 415	312 303	355 415	312 303
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	2 909	3 855	2 909	3 855
5) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	346 317	419 258	346 317	419 258
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	249 163	297 737	249 163	297 737
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	55 830	79 636	55 830	79 636
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	41 324	41 885	41 324	41 885
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	217 410	207 435	217 410	207 435
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	144 931	79 620	144 931	79 620
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	71 042	125 480	71 042	125 480
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	1 437	2 335	1 437	2 335

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- **Poziom 1** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

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

Na 30.06.2016 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

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

za okres 01.01.2016 roku - 30.06.2016 roku

Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2016 r.

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

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

1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

2. Główne kontrakty

Przychody w I półroczu 2016 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opolo – 406.659 tys. zł,
- budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie - 81.891 tys. zł,
- budowa budynku mieszkalnego Kamienica Jeżyce w Poznaniu – 18.327 tys. zł,
- realizacja prac przy obiektach Stacji Uzdatniania Wody w Opolu – 17.322 tys. zł.

3. 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 30.06.2016 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.06.2016 r.

4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi 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 sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 r. – 30.06.2016 r. w nocy 23.

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

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

6. Pożyczki udzielone w I półroczu 2016 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

7. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 15.817 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 35.465 tys. zł.

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2016 rok.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2016 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2016 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 205.304 tys. zł i były one niższe od stanu na 31.12.2015 r. o 41.534 tys. zł. Główną przyczyną spadku stanu środków pieniężnych była spłata bieżących zobowiązań.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunkach bieżących oraz z pożyczek. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 215.973 tys. zł. Zarząd Spółki 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 spłatę pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone. W dniu 1 lutego 2016 Spółka 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 kwartale 2016 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

11. 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,
- zmiana podejścia sektora bankowego do branży budowlanej.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki 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.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W pierwszym półroczu 2016 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

14. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała wzrost przychodów o 29 % w porównaniu do I półrocza 2015 r. i osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w kwocie 61.117 tys. zł (w I półroczu 2015 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 37.552 tys. zł). W II kwartale 2016 r. Spółka zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. o 14 %. Poprawa wyników w II kwartale, w porównaniu do ubiegłego roku, to głównie zasługa wyników osiągniętych na realizacji budowy bloków energetycznych w Opolu.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 16.717 tys. zł. Główny wpływ na poniesioną stratę miały utworzone odpisy aktualizujące należności w szczególności dotyczące kontraktu budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie.

Na działalności finansowej Spółka zanotowała stratę w kwocie 10.131 tys. zł, który 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.

Spółka w efekcie powyższych zdarzeń zakończyła I półrocze 2016 roku zyskiem netto w kwocie 12.419 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 10.924 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2016 r. wyniosła 1.088.897 tys. zł i w stosunku do końca roku 2015 zmniejszyła się o 5 %. Aktywa obrotowe wzrosły o 1 % do kwoty 905.879 tys. zł. Na 30.06.2016 r. 17 % aktywów jest finansowane kapitałami własnymi i wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 2 punkty procentowe w porównaniu do wartości z końca 2015 r.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

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

16. Główni akcjonariusze Spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechné Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.166.000	1.166.000	5,83%	5,83%

17. Stan posiadania akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 20.08.2015 r.

W okresie od 06.05.2016 r. tj. daty publikacji raportu za I kwartał 2016 r. do dnia 25.08.2016 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

18. 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. w nocy 21.

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

W okresie sprawozdawczym nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji dla jednego podmiotu, które stanowiłyby łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Mostostalu Warszawa S.A.

20. 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 2016 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

21. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej Spółki odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu

Stanowisko zarządu odnoszące się do zastrzeżenia wyrażonego w raporcie z przeglądu sprawozdania za I półrocze 2016 r., które jest zgodne z opinią Rady Nadzorczej, zostało przedstawione w punkcie 4 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 roku – 30.06.2016 roku.

22. Oświadczenia Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe 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 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 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - 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 25 sierpnia 2016 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Andrzej Goławski	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	