

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Zawartość:

Raport niezależnego biegłego rewidenta

przygotowany przez KPMG Audyt Sp. z o.o.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

przygotowane przez Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Mostostal Warszawa S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Warszawie, ul. Konstruktorska 12a („Grupa Kapitałowa”) sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku, oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uzasadnienie Wniosku z zastrzeżeniem

Grupa Kapitałowa rozpoznała w przychodach za lata 2011 oraz 2012 roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 11 *Umowy o usługę budowlaną* roszczenia uwzględnia się w przychodach z umowy jedynie wówczas, gdy negocjacje znajdują się w na tyle zaawansowanym stadium, że istnieje prawdopodobieństwo akceptacji roszczeń przez zamawiającego oraz kwotę, którą zamawiający prawdopodobnie zaakceptuje, można wiarygodnie wycenić. Naszym zdaniem, na dzień wydania niniejszego raportu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze wystarczająco zaawansowanego stadium i roszczenia nie mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli Grupa Kapitałowa nie rozpoznałaby w przychodach w poprzednich latach wspomnianych powyżej roszczeń kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę byłyby niższe o 211 626 tysiąca złotych, aktywa z tytułu podatku odroczonego byłyby wyższe o 40 209 tysiące złotych i zyski zatrzymane / niepokryte straty byłyby niższe o 171 417 tysiąca złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dodatkowo, kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę byłyby niższe o 200 520 tysiąca złotych, aktywa z tytułu podatku odroczonego byłyby wyższe o 38 099 tysiące złotych, zyski zatrzymane / niepokryte straty byłyby niższe o 171 417 tysiąca złotych, przychody z realizacji kontraktów budowlanych byłyby wyższe o 11 106 tysiąca złotych, podatek dochodowy byłby wyższy o 2 110 tysiąca złotych i zysk netto byłby wyższy o 8 996 tysiąca złotych na dzień i za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku.

Wniosek z zastrzeżeniem

Przeprowadzony przez nas przeгляд, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej w paragrafie *Uzasadnienie Wniosku z zastrzeżeniem*, nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

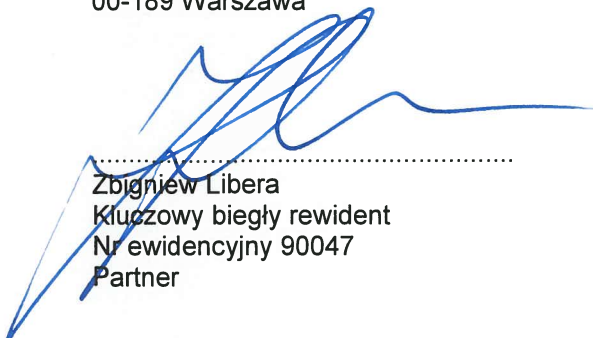


Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez inną firmę audytorską, która w dniu 13 marca 2017 roku wydała opinię z zastrzeżeniem w związku z rozpoznaniem w przychodach za lata 2011 oraz 2012 roszczeń w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 roku podlegało przeglądowi przez inną firmę audytorską, która w dniu 25 sierpnia 2016 roku wydała wniosek z zastrzeżeniem w związku z rozpoznaniem w przychodach za lata 2011 oraz 2012 roszczeń w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Partner

15 września 2017 r.



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

za okres 01.01.2017 roku - 30.06.2017 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PS 2017

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

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

(rodzaj emitenta)

za półrocze roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSFF

w walucie zł

data przekazania: 2017-09-18

MOSTOSTAL WARSZAWA SA

(pełna nazwa emitenta)

MOSTALWAR

(skrótowa nazwa emitenta)

02-673

(kod pocztowy)

Warszawa

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

(miejscowość)

Konstruktorska

(ulica)

12 a

(numer)

022 250 70 00

(telefon)

022 250 70 01

(fax)

info@mostostal.waw.pl

(e-mail)

mostostal.waw.pl

(www)

526-020-49-95

(NIP)

012059053

(REGON)

KPMG Audyt Sp. z o.o.

(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2017	półrocze / 2016	półrocze / 2017	półrocze / 2016
I. Przychody ze sprzedaży	570 095	732 999	134 222	167 332
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64 855	70 329	15 269	16 055
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 764	27 410	5 595	6 257
IV. Zysk (strata) brutto	30 198	17 621	7 110	4 023
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 611	12 571	4 853	2 870
VI. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) netto	20 611	12 571	4 853	2 870
VIII. przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej	19 817	13 813	4 666	3 153
IX. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	794	-1 242	187	-284
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-103 973	-77 956	-24 479	-17 796
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 284	1 055	773	241
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 460	3 481	3 169	795
XIII. Środki pieniężne na koniec okresu	128 551	279 310	30 415	63 114
XIV.	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
XV. Aktywa razem	1 110 321	1 146 632	262 705	259 184
XVI. Zobowiązania długoterminowe	205 348	229 858	48 586	51 957
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	646 380	678 811	152 935	153 438
XVIII. Zobowiązania razem	851 728	908 669	201 521	205 395
XIX. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	236 606	216 754	55 982	48 995
XX. Kapitał własny ogółem	258 593	237 963	61 184	53 789
XXI. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 600	10 127
XXII. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

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

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
PS_2017.pdf	Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-09-15	Andrzej Gołowski	Prezes Zarządu	
2017-09-15	Jorge Calabuig Ferre	Członek Zarządu	
2017-09-15	Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
2017-09-15	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017**

dane w tys. zł

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	II kwartał 2017 okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	II kwartał 2016 okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
	Działalność kontynuowana				
I	Przychody ze sprzedaży	570 095	292 332	732 999	382 426
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	565 470	289 663	727 650	380 114
	Przychody ze sprzedaży usług	3 139	1 673	4 900	2 274
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 486	996	449	38
II	Koszt własny sprzedaży	505 240	261 167	662 670	345 165
III	Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	64 855	31 165	70 329	37 261
IV	Koszty ogólnego zarządu	30 672	15 706	25 431	12 472
V	Pozostałe przychody operacyjne	2 985	1 157	2 654	781
VI	Pozostałe koszty operacyjne	13 404	3 406	20 142	15 046
VII	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	23 764	13 210	27 410	10 524
VIII	Przychody finansowe	12 079	993	3 650	2 121
IX	Koszty finansowe	5 645	3 261	13 439	10 857
X	Zysk / (Strata) brutto	30 198	10 942	17 621	1 788
XI	Podatek dochodowy	9 587	4 124	5 050	994
	a) część bieżąca	729	556	1 214	820
	b) część odroczone	8 858	3 568	3 836	174
XII	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	20 611	6 818	12 571	794
XIII	Działalność zaniechana				
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XV	Zysk / (Strata) netto za okres	20 611	6 818	12 571	794
XVI	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	19 817	6 470	13 813	1 678
XVII	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	794	348	-1 242	-884
	Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	20 611	6 818	12 571	794
	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)	1,03	0,34	0,63	0,04
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,34	0,63	0,04
	Zysk / (Strata) netto za okres	20 611	6 818	12 571	794
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	1,03	0,34	0,63	0,04
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	1,03	0,34	0,63	0,04
	Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	19 817	6 470	13 813	1 678
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,99	0,32	0,69	0,08
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	0,99	0,32	0,69	0,08

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
 za okres 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017**

dane w tys. zł

	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	II kwartał 2017 okres od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	II kwartał 2016 okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
WYSZCZEGÓLNIENIE				
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	20 611	6 818	12 571	794
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / (Strata) netto za okres	20 611	6 818	12 571	794
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	35	46	182	37
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	-16	0	-27	0
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	19	46	155	37
w tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	19	46	155	37
Całkowite dochody ogółem z działalności kontynuowanej	20 630	6 864	12 726	831
Całkowite dochody ogółem z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	20 630	6 864	12 726	831
przypisane Akcjonariuszom Spółki Dominującej	19 852	6 516	13 995	1 717
przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	778	348	-1 269	-886

**Skonsolidowany bilans
na 30.06.2017 roku**

dane w tys. zł

L.P	AKTYWA	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (dane przekształcone)
I	Aktywa trwale (długoterminowe)	131 680	152 452
I.1	Wartości niematerialne	2 787	3 179
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	23 353	23 353
I.3	Rzeczowe aktywa trwale	52 167	55 583
I.4	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	5 164	4 647
I.5	Pozostałe należności długoterminowe	0	2 191
I.6	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	0	3 046
I.7	Nieruchomości inwestycyjne	8 319	8 458
I.8	Długoterminowe aktywa finansowe	4 312	4 762
I.9	Inne inwestycje długoterminowe	0	2 500
I.10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 480	43 340
I.11	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 098	1 393
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	978 641	994 180
II.1	Zapasy	16 495	9 547
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług	413 085	393 746
II.3	Pozostałe należności	2 660	13 283
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	17 840	28 160
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128 551	215 780
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	393 325	327 924
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 685	5 740
	A k t y w a r a z e m	1 110 321	1 146 632
L.P	PASYWA	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (dane przekształcone)
I	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	236 606	216 754
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2	Kapitał zapasowy / rezerwowy	137 646	131 049
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815
I.4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	-726	-761
I.5	Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	-146 930	-160 150
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-166 747	-176 662
	zysk / (strata) za okres	19 817	16 512
II.	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	21 987	21 209
III.	Kapitał własny ogółem	258 593	237 963
IV.	Zobowiązania długoterminowe	205 348	229 858
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	138 347	146 903
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	2 920	3 056
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	49 977	52 998
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaliczek	9 466	21 884
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	32
IV.6	Rezerwy długoterminowe	4 605	4 985
V.	Zobowiązania krótkoterminowe	646 380	678 811
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	86 249	68 821
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 809	1 511
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	271 181	302 988
V.4	Podatek dochodowy	512	43
V.5	Pozostałe zobowiązania	44 647	12 769
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	37 097	47 522
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	41 568	41 370
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	5 423	2 184
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	157 894	201 603
VI.	Zobowiązania razem	851 728	908 669
	Kapitał własny i zobowiązania r a z e m	1 110 321	1 146 632

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy od 01.01.2017 do 30.06.2017**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2017 okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	I półrocze 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	30 198	17 621
I.1	Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)	30 198	17 621
I.2	Korekty o pozycje:	-134 171	-95 577
I.2.1	Amortyzacja	5 305	5 587
I.2.2	Różnice kursowe	-8 949	7 909
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach	3 190	3 837
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-742	-202
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	3 966	34 395
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-6 948	1 117
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-24 504	-85 176
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-106 499	-47 375
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	-182	-13 044
I.2.10	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)	1 542	-2 138
I.2.11	Pozostałe	-350	-487
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-103 973	-77 956
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 103	2 092
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 361	-2 220
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	1 000	225
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	0
II.5	Odsetki otrzymane	42	12
II.6	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.7	Udzielenie pożyczek	0	0
II.8	Pozostałe	2 500	946
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 284	1 055
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 129	-1 422
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	23 959	9 474
III.4	Splata pożyczek / kredytów	-4 654	-3 676
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	0	-400
III.7	Odsetki zapłacone	-4 716	-495
III.8	Pozostałe	0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 460	3 481
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-87 229	-73 420
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	215 780	352 730
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	128 551	279 310
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	300	3 897

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2017 ROK okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej						Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2017 roku *	44 801	131 049	201 815	-761	-160 150	216 754	21 209	237 963
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	19 817	19 817	794	20 611
Inne całkowite dochody	0	0	0	35	0	35	-16	19
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	35	19 817	19 852	778	20 630
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	6 597	0	0	-6 597	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2017 roku	44 801	137 646	201 815	-726	-146 930	236 606	21 987	258 593

* dane przekształcone

dane w tys. zł

I PÓLROCZE 2016 okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej						Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwy	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2016 roku	44 801	136 570	201 815	-944	-182 182	200 060	23 622	223 682
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	13 813	13 813	-1 242	12 571
Inne całkowite dochody	0	0	0	182	0	182	-27	155
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	182	13 813	13 995	-1 269	12 726
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	4 117	0	0	-4 117	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	-400	-400
Stan na 30 czerwca 2016 roku	44 801	140 687	201 815	-762	-172 486	214 055	21 953	236 008

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmuje okres 6 miesięcy 2017 roku oraz okres II kwartału 2017 roku, oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2016 roku, a w przypadku skonsolidowanych danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Mostostal Warszawa tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Mostostalu Warszawa S.A. znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

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

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

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Acciona S.A.

2. Skład Grupy

W I półroczu 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.06.2017)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2017)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
3	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

4	Mieleeckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnie budowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
5	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,78%	48,66%
6	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032	100,00%	100,00%

Spółki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę. Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę nad spółką, wówczas, gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę spółkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą Spółką. Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,78% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. wszystkich głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Mostostal Warszawa S.A. wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

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

Nazwa Spółki	Udział Mostostal Warszawa w głosach na WZA spółki (30.06.2017)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących (w głosach)	Udział Mostostal Warszawa w kapitale podstawowym spółki (30.06.2017)	Udział akcjonariuszy niekontrolujących (w kapitale)
AMK Kraków S.A.	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%
Mieleeckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	97,14%	2,86%	97,14%	2,86%
Mostostal Płock S.A.	52,78%	47,22%	48,66%	51,34%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

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

Wyszczególnienie	AMK KRAKÓW S.A.		MPB MIELEC S.A.		MOSTOSTAL PŁOCK	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	22.651	55.253	12	13	58.802	50.441
Zysk brutto ze sprzedaży	2.726	4.266	-2	-2	5.176	116
Zysk brutto	947	2.480	-55	1	1.238	-3.002
Zysk netto	760	1.598	-55	1	1.002	-3.535
Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	304	639	0	0	514	-1.815
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	6.337	7.363	19	20	18.599	16.749
Aktywa obrotowe	11.495	11.991	1.141	1.206	60.690	60.688
Aktywa razem	17.832	19.354	1.160	1.226	79.289	77.437
Kapitał własny	5.766	5.006	966	1.020	32.941	31.939
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12.066	14.348	194	206	46.348	45.498

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej:

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2017 roku wchodziły następujące osoby:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu

Jorge Calabuig Ferre – Członek Zarządu

Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Mostostalu Warszawa S.A. powołała z dniem 5 maja 2017 r. w skład Zarządu Spółki VIII kadencji Jorge Calabuig Ferre. W dniu 5 maja 2017 roku José Ángel Andrés López złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2017 roku wchodziły następujące osoby:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jose Manuel Terceiro Mateos – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Raimundo Fernandez Cuesta Laborde – Członek Rady

Neil Roxburgh Balfour – Członek Rady

Arturo Cortes de la Cruz - Członek Rady

Ernest Podgórski - Członek Rady.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 września 2017 roku.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wycenione wg wartości godziwej.

W I półroczu 2017 r. Spółka Dominująca i spółki Grupy Kapitałowej finansowały się głównie środkami własnymi, generowanymi na działalności operacyjnej oraz pożyczkami udzielonymi przez jednostkę powiązaną - Accionę Construcción S.A. W I półroczu 2017 roku Spółka Dominująca spłaciła odsetki od pożyczek udzielonych przez Accionę Construcción S.A. w kwocie 965 tys. EUR.

W 2013 r. Mostostal Warszawa S.A. zawarł aneksy z Acciona Construcción S.A. (poprzednio: Acciona Acciona Infraestructuras S.A.) do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca,

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

W I półroczu 2017 Grupa Kapitałowa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 64.855 tys. zł, zysk brutto 30.198 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 20.611 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2017 r. był dodatni i wyniósł 258.593 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 646.380 tys. zł (na dzień 31.12.2016 wynosiły 678.811 tys. zł) i były niższe o 332.261 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2016 roku były niższe o 315.369 tys. zł).

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje utrzymanie dodatnich wyników w 2017 roku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych Zarząd Spółki Dominującej ocenia, że Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W następnych latach Grupa Kapitałowa planuje zwiększenie zaangażowania w sektorach energetycznym i infrastrukturalnym. Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa wynosi 1.388.576 tys. zł. Jednocześnie Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do utrzymania dodatnich wyników i pozytywnych przepływów finansowych Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2016 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2016 r.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31.12.2016 r.

Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółek Grupy Kapitałowej zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocy 6.

4.3 Zmiany prezentacyjne

Na dzień 30.06.2017 w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 roku dokonano reklasyfikacji pomiędzy pozycjami zyski zatrzymane / (niepokryte straty) a pozycją kapitał zapasowy / rezerwy.

Zmiana ta nie miała wpływu na wynik netto ani na kapitał własny.

4.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półrocza 2017 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2017 r. przeliczono wg kursu 4,2474 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca 2017 roku.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.06.2017 r. wynoszącego 4,2265 PLN/EUR.

4.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

4.6 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane skonsolidowane dane - rachunek zysków i strat:

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	565.470	727.650
Koszt wytworzenia robót budowlanych	499.557	644.005
Wynik na realizowanych kontraktach budowlanych	65.913	83.645

Przychody z realizacji kontraktów 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 przewidywane straty na kontraktach ujawnionych w punkcie 11 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2017	31.12.2016
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	4.193.388	3.770.743
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	4.029.843	3.669.360
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	163.545	101.383
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	46.563	69.406
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	116.982	31.977
Uzgodnienie do linii 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych (kwoty brutto należne od zamawiających i należne zamawiającym z tytułu umów o budowę per saldo)	163.545	101.383
Roszczenia na kontraktach zakończonych	224.357	224.357
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych (per saldo)	387.902	325.740

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych w latach 2010-2012 pojawiły się okoliczności, za które Spółka Dominująca nie ponosiła odpowiedzialności, a które spowodowały, że odnotowała niezawinione przez nią straty (szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki, itp.). Okoliczności te obejmują przede wszystkim:

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- niemożliwy do przewidzenia, nadzwyczajny, wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw, materiałów ropopochodnych i in. materiałów), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- konieczność dłuższej realizacji kontraktów, i w związku z tym ponoszenie wyższych kosztów, na skutek m. in.: braku dostępu Spółki do placu budowy na skutek niekorzystnych warunków atmosferycznych, wad w dokumentacji projektowej dostarczonej przez zamawiającego.

Okoliczności te spowodowały powstanie roszczeń wobec zamawiających opartych na postanowieniach kontraktowych oraz ogólnych przepisach prawnych.

Spółka Dominująca w latach 2011 i 2012, na podstawie dokonanych analiz zasadności oraz stanu pertraktacji prowadzonych z Zamawiającymi, ujęła w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia wobec Zamawiających w łącznej kwocie 235.355 tys. zł (wpływ na wynik 2012 r. wyniósł 105.260 tys. zł natomiast w 2011 r. 85.239 tys. zł). W 2016 roku Spółka Dominująca otrzymała kwotę 10.998 tys. zł z tytułu dochodzonych roszczeń i obecnie ich wartość wynosi 224.357 tys. zł. Zdaniem Spółki Dominującej wymienione roszczenia są

w pełni uzasadnione. Zarząd Spółki Dominującej podjął wszelkie możliwe działania mające na celu wyegzekwowanie wyżej wymienionych kwot.

W wyniku dokonania rozliczeń na podstawie wyroku z 31 maja 2017 r., wydanego przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w którym zasądzono od Gminy Wrocław solidarnie na rzecz Mostostal Warszawa S.A., Acciona Construcción S.A., Marek Izmańłowicz – IWA kwotę 13.435 tys. zł wraz z odsetkami oraz kosztami procesowymi, w II półroczu 2017 roszczenia ulegną obniżeniu o kwotę 11.106 tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane – bilans:

AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	413.085	393.746
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	16.452	15.533
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	5.164	4.647
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	17.840	31.206
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	393.325	327.924
ZOBOWIĄZANIA	30.06.2017	31.12.2016
Kwoty należne dostawcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych) w tym:	271.181	302.988
- kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	54.843	76.022
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	49.977	52.998
Zaliczki na roboty budowlane (długo i krótkoterminowe)	46.563	69.406
Rezerwy na przewidywane straty	7.471	12.024
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	5.423	2.184
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów dotyczących budów	172.913	195.040

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

W I półroczu 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w 1.020 tys. zł, utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 9.977 tys. zł oraz wykorzystano odpisy w kwocie 10.025 tys. zł (z czego kwota 9.320 tys. zł dotyczy spisanych przez Mostostal Warszawa S.A. należności od Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 WROBIS S.A. w upadłości likwidacyjnej w związku z zawartą w dniu 10 maja 2017 r. ugodą) oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.245 tys. zł i utworzono odpis z tego tytułu w kwocie 846 tys. zł.

W I półroczu 2017 roku Spółki Grupy Kapitałowej utworzyły rezerwy: a) na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 701 tys. zł oraz wykorzystywały rezerwę w kwocie 3.984 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpłynęła na wysokość kosztu własnego sprzedaży; b) na sprawy sądowe utworzyły w kwocie 1.925 tys. zł i wykorzystywały rezerwy z tego tytułu w kwocie 360 tys. zł; c) na naprawy gwarancyjne utworzyły w kwocie 4.686 tys. zł i wykorzystywały w kwocie 2.216 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się I półroczu 2017 roku o 8.860 tys. zł i na dzień 30.06.2017 r. wyniosły 34.480 tys. zł. Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2012-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 2 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym i infrastrukturalnym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 34.480 tys. zł.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2017 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2017 roku

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody ze sprzedaży	570.095	732.999
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64.855	70.329
Koszty ogólnego zarządu	30.672	25.431
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-10.419	-17.488
Wynik z działalności operacyjnej	23.764	27.410
Saldo na działalności finansowej	6.434	-9.789
Wynik brutto	30.198	17.621
Podatek dochodowy	9.587	5.050

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

Wynik z działalności kontynuowanej	20.611	12.571
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres przypisany:	20.611	12.571
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	19.817	13.813
Akcjonariuszom niekontrolującym	794	-1.242

W I półroczu 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 570.095 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 64.855 tys. zł. (w I półroczu 2016 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 70.329 tys. zł). Grupa Kapitałowa w I półroczu 2017 r. wypracowała zysk netto w kwocie 20.611 tys. zł (w I półroczu 2016 r. zysk netto wyniósł 12.571 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółek Grupy Kapitałowej na 30.06.2017 r. wyniosła 1.388.576 tys. zł. Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczą w wielu postępowaniach przetargowych, co powinno przynieść efekty w postaci pozyskania nowych kontraktów w niedalekiej przyszłości.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług na 30.06.2017 r. wyniosła 413.085 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. wzrosła o 19.339 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 393.325 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 31.12.2016 r. o 65.401 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2017 r. wynosiła 128.551 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 31.12.2016 r. obniżyła się o 87.229 tys. zł. Spadek ten wynika głównie z uregulowania zobowiązań wobec podwykonawców (spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 31.807 tys. zł), który jednocześnie przełożył się na spadek pozostałych rozliczeń międzyokresowych w pasywach o kwotę 43.709 tys. zł, dotyczących w głównej mierze rezerw na koszty podwykonawców. W I półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2017 r. wyniósł 224.596 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2016 r. wzrósł o 8.872 tys. zł. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 2017 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd Spółki Dominującej na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w I półroczu 2017 r. zmniejszyły się o kwotę 24.510 tys., co wynika głównie z wyceny bilansowej pożyczek długoterminowych od Acciona Construcción S.A. oraz ze zmniejszenia wartości długoterminowych zaliczek na roboty budowlane. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na 30.06.2017 r. wyniosła 271.181 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2016 r. była niższa o 31.807 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.06.2017 r. wyniosły 157.894 tys. zł i były niższe o 43.709 tys. zł w porównaniu do stanu z 31.12.2016 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- Z dniem 1 stycznia 2017 roku nastąpiła zmiana nazwy akcjonariusza większościowego Mostostalu Warszawa S.A. - Spółka Acciona Infraestructuras S.A. obecnie działa pod nazwą Acciona Construcción S.A. Zmiana nazwy nie spowodowała zmiany stanu posiadania liczby akcji Emitenta. Acciona Construcción S.A. posiada 10.018.733 akcji w kapitale zakładowym Mostostalu Warszawa S.A. dającym prawo do 10.018.733 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% kapitału zakładowego Mostostalu Warszawa S.A.

- W dniu 17 stycznia 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. wraz z Mostostal Kielce S.A. (spółka w 100% zależna od Mostostal Warszawa S.A.) podpisała z Województwem Podkarpackim - Podkarpackim Zarządem Dróg Wojewódzkich („Zamawiający”) umowę na wykonanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” dokumentacji projektowej z uzyskaniem decyzji środowiskowej i decyzji ZRID z rygorem natychmiastowej wykonalności oraz robót budowlanych w ramach zadania pn.: ”Budowa obwodnicy m. Strzyżów w ciągu drogi wojewódzkiej nr 988”. Termin zakończenia przedmiotu umowy strony ustaliły do dnia 31 października 2019 r. Wartość umowy wynosi 98.080 tys. zł brutto.

- W dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający termin jego spłaty do dnia 31 stycznia 2018 r.

- W dniu 1 lutego 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) Warunkową Umowę o Linie Gwarancyjną. Na podstawie umowy Bank przyznaje warunkową linię na gwarancje bankowe w kwocie nieprzekraczającej 100 mln zł. Linia ma charakter odnawialny, co oznacza, iż każdorazowo wygaśnięcie Gwarancji lub każdorazowa realizacja wypłaty z Gwarancji powoduje odnowienie Limitu Linii i daje Spółce możliwość ponownego wykorzystania Linii do wysokości przyznanego Limitu. Linia przyznana jest na czas nieokreślony. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami oraz opłatami związanymi z kredytem stanowi oświadczenie kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kpc. wystawione na rzecz Banku. Kwota poddania się egzekucji stanowić będzie 150 % wartości Limitu Kredytowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- W dniu 10 lutego 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała pozew o zapłatę złożony przez Agencję Rozwoju Miasta S.A. („Powód”). Powód domaga się od Spółki zapłaty kar umownych za opóźnienia w wykonaniu robót budowlanych Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie - obecnie TAURON Arena Kraków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.822 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2015 roku do dnia zapłaty. Spółka po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości, co do zasady jak i co do wysokości roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych. Spółka podjęła działania zmierzające do zakwestionowania roszczeń wskazanych w pozwie oraz przygotowała pozew przeciwko Powodowi o roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie. W dniu 11 maja 2017 Spółka poinformowała o złożeniu pozwu wzajemnego w Sądzie Okręgowym w Krakowie

IX Wydział Gospodarczy przeciwko Agencji Rozwoju Miasta S.A. z siedzibą w Krakowie o zapłatę kwoty 16.439 tys. zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Pozew obejmuje roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo – Sportowej Czyżyny w Krakowie (obecnie Tauron Arena Kraków).

- W dniu 1 marca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A., jako partner konsorcjum w składzie: Rafako S.A. - Lider i Mostostal Warszawa S.A. – Partner, zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) aneks nr 5 do kontraktu nr 2013/0928/Ri na Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Zgodnie z umową konsorcjum (patrz raport bieżący nr 42/2013 z dnia 5 sierpnia 2013 roku) Rafako S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione jest do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego ww. udziałowi prac wymaganych Umową.

- W dniu 10 marca 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. działając w ramach Konsorcjum, w skład którego wchodzi firmy Doosan Heavy Industries and Construction ("Lider"), Mostostal Warszawa S.A. ("Partner") oraz Acciona Industrial ("Partner"), złożyła dokumentację do prekwalfikacji w postępowaniu przetargowym na budowę kompletnego bloku o mocy 1000 MW – tzw. Elektrowni Ostrołęka C, na rzecz Zamawiającego Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. Wartość zamówienia szacowana jest na kwotę ok. 6 mld zł. Według założeń ogłoszonych w przetargu ma to być blok energetyczny o sprawności netto, co najmniej 45% pracujący na parametrach nadkrytycznych pary. W dniu 12 maja 2017 r. Spółka otrzymała informację o ocenie wniosków o dopuszczenie do udziału w postępowaniu dokonanej przez zamawiającego Elektrownię Ostrołęka S.A. Zamawiający po weryfikacji dokumentów dokonał ich pozytywnej oceny, a w konsekwencji poinformował, że Konsorcjum zostanie zaproszone do udziału w dialogu.

- W dniu 15 marca 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania z powództwa wniesionego przez Skarb Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 539.960 tys. zł z tytułu wyrządzenia jednym czynem niedozwolonym, szkody w majątku Skarbu Państwa poprzez zastąpienie autonomicznych decyzji gospodarczych uzgodnieniami dokonywanymi pomiędzy konkurentami, którzy składali oferty w jednym przetargu publicznym. W dniu 4 maja 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała informację, iż postanowienie sądu z dnia 15 marca 2017 r. o umorzeniu postępowania w związku z cofnięciem przez Powoda całości powództwa w ww. sprawie jest prawomocne, co oznacza, iż postępowanie wszczęte ww. pozwem zostało ostatecznie zakończone.

- W dniu 22 marca 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Societe Generale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) Umowę kredytu krótkoterminowego oraz Umowę na limit na gwarancje bankowe i akredytywy. Na podstawie umowy Bank udziela Spółce krótkoterminowego kredytu odnawialnego w wysokości 10 mln zł do dnia 31 stycznia 2018 roku oraz przyznaje Spółce limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 25 mln zł. Limit udzielony jest od dnia podpisania umowy do dnia 31 stycznia 2018 roku.

- W dniu 11 kwietnia 2017 roku Spółka Dominująca podpisała z HENNIGER INVESTMENT S.A. umowę o generalne wykonawstwo robót budowlanych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa budynku mieszkalnego

wielorodzinnego z garażem podziemnym oraz towarzyszącą infrastrukturą przy ulicy Katowickiej w Krakowie”, etap 2.2. inwestycji osiedla Mieszkaj w Mieście. Termin realizacji przedmiotu umowy to 5 listopada 2018 roku. Wartość kontraktu wynosi 34.860 tys. zł netto.

- W dniu 28 kwietnia 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. (Lider konsorcjum) wraz z Mostostalem Płock S.A. (Partner w konsorcjum) podpisała umowę na „Budowę i modernizację składu MPS 1 w Powidzu”. Umowa została podpisana z Ministrem Obrony Narodowej reprezentowanym przez Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego. Wartość umowy wynosi 33.200 tys. zł brutto.

- W dniu 8 maja 2017 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Elektrobudową S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę na montaż rurociągów technologicznych dla realizacji budowy Instalacji Metatezy na terenie Zakładu Produkcyjnego PKN ORLEN S.A. w Płocku. Zakończenie realizacji umowy nastąpi w terminie do dnia 28 lutego 2018 roku. Wartość umowy wynosi 11.200 tys. zł netto.

- W dniu 16 maja 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. przekazała informację, że Spółka (Lider Konsorcjum) wraz z partnerem konsorcjum, wspólnie reprezentowane przez pełnomocnika procesowego, złożyły pozew w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 29.063 tys. zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Spółka domaga się zasądzenia na jej rzecz kwoty 28.978 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew dotyczy roszczeń związanych z realizacją Umowy na "Rozbudowę drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/lódzkiego – Radziejowice".

- W dniu 29 maja 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad ("GDDKiA") ugodę dotyczącą sporu na tle realizacji umowy na "Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk". W ramach Ugody GDDKiA uznała roszczenia Spółki i zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 11.306 tys. zł oraz do cofnięcia żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej. Spółka natomiast zobowiązała się do wykonania prac polegających na naprawie i uszorstnieniu fragmentów drogi S7 na odcinku Białobrzegi - Jedlińsk wraz z udzieleniem gwarancji, jakości na wykonane prace.

- W dniu 7 czerwca 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z zamawiającym RBAI JV I/S, podmiotem Joint Venture (w skład, którego wchodzi następujące spółki: Rizzani de Eccher S. p. A., NV Besix SA oraz Acciona Infraestructuras SA) utworzonym zgodnie z prawem Danii, umowę, której przedmiotem jest dostawa 492 segmentów sprężanych dla mostu w Danii łączącego Marbæk and Tørslev Hage, w ramach projektu głównego pn. "Design, Procurement and Construction of Roskilde Fjord Project Fjordforbindelsen Frederikssund", którego investorem jest Duńska Dyrekcja Dróg. Termin zakończenia przedmiotu umowy: 2 listopada 2018 roku. Wartość umowy wynosi: 50,71 mln zł równoważne 11.890 tys. EUR.

- W dniu 7 czerwca 2017 roku Spółka Dominująca otrzymała Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 31 maja 2017 roku wydany w sprawie SA 383/10 z powództwa Mostostal Warszawa S.A., Acciona Construcción S.A., Marek Izmańłowicz – IWA oraz Wrocławskie Przedsiębiorstwo

Budownictwa Przemysłowego nr 2 Wrobis S.A. przeciwko Gminie Wrocław. Przedmiotem sprawy były roszczenia Mostostal Warszawa S.A. i pozostałych konsorcjantów w sprawie budowy Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu przeciwko Gminie Wrocław w łącznej kwocie 56.550 tys. zł. Sąd Arbitrażowy zasądził od pozwanej Gminy Wrocław solidarnie na rzecz Powodów kwotę 13.440 tys. zł wraz z odsetkami oraz kosztami procesowymi.

- W dniu 20 czerwca 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała zawiadomienie o wyborze przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Rzeszowie oferty Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. („Lider”) oraz Acciona Construcccion S.A. („Partner”), jako najkorzystniejszej w przetargu ograniczonym na „Zaprojektowanie i Budowa Obwodnicy Stalowej Woli i Niska w ciągu DK-77 (dł. ok. 15,3 km) wraz z Infrastrukturą Techniczną, Budowlami i Urządzeniami Budowlanymi”. Cena brutto za wykonanie przedmiotu zamówienia zaoferowana przez Konsorcjum: 199.000 tys. zł. Termin realizacji zamówienia: 34 miesiące.

7. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

1. W I półroczu 2017 roku Mostostal Warszawa S.A. zrealizował ugodę z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, która spowodowała poprawę wyniku Spółki Dominującej o 9.203 tys. zł,
2. Mostostal Warszawa S.A. zanotowała w I półroczu 2017 roku dodatni wynik na wycenie bilansowej pożyczek w kwocie 8.949 tys. zł,
3. Mostostal Warszawa S.A. utworzył odpisy aktualizujące wartość należności spornych w kwocie 9.960 tys. zł, w tym 7.378 tys. zł dotyczy budowy bloku energetycznego w Elblągu.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2017

Działalność Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2017 roku warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W I półroczu 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.245 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 846 tys. zł.

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

W I półroczu 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.020 tys. zł, utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 9.977 tys. zł oraz wykorzystano odpisy w kwocie 10.025 tys. zł (z czego kwota 9.320 tys. zł dotyczy spisanych przez Mostostal Warszawa S.A. należności od Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 WROBIS S.A. w upadłości likwidacyjnej w związku z zawartą w dniu 10 maja 2017 r. ugodą).

11. Informacja o utworzeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw w I półroczu 2017 r

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2017 roku	5.496	12.024	12.973	15.523	339	46.355
Utworzone w ciągu okresu	711	701	4.686	1.925	0	8.023
Wykorzystane	-183	-3.984	-2.216	-360	-46	-6.789
Rozwiązanie	-18	-1.270	-6	-122	0	-1.416
Na dzień 30.06.2017 roku	6.006	7.471	15.437	16.966	293	46.173
Długoterminowe na 30.06.2017	2.495	1.756	354	0	0	4.605
Krótkoterminowe na 30.06.2017	3.511	5.715	15.083	16.966	293	41.568

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

Spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu nie zawierały istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

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

Z uwagi na brak istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2017 roku nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 20 grudnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXV Wydział Cywilny zasądził od Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 13.691 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wykonane roboty budowlane wraz z odsetkami za opóźnienie w płatności. 17 lutego 2017 r. Spółka Dominująca otrzymała od GDDKiA wyżej wymienioną kwotę wraz z odsetkami w wysokości

6.631 tys. zł. Z uwagi na rozpoznanie przychodu z tytułu odsetek w 2016 r., realizacja tego wyroku nie miała wpływu na wyniki finansowe I półrocza 2017 r.

W dniu 29 maja 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad ("GDDKiA") ugodę dotyczącą sporu na tle realizacji umowy na "Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk". W ramach Ugody GDDKiA uznała roszczenia Spółki Dominującej i zobowiązała się do zapłaty na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwoty w wysokości 11.306 tys. zł oraz do cofnięcia żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej. Spółka Dominująca natomiast zobowiązała się do wykonania prac polegających na naprawie i uszorstnieniu fragmentów drogi S7 na odcinku Białobrzegi - Jedlińsk wraz z udzieleniem gwarancji, jakości na wykonane prace. W wyniku realizacji ugody wynik finansowy za I półrocze 2017 r. poprawił się o 9.203 tys. zł.

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 2017 roku Mostostal Warszawa S.A. i spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2017 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. nie wypłacała dywidend.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu w całości zysku Spółki Dominującej za rok 2016 w kwocie 11.955 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką Dominującą i Grupą Kapitałową.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

W dniu 4 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. poinformowała, że wraz z partnerem konsorcjum złożyła pozew w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnemu Dyrektorowi

Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 20.614 tys. zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Spółka domaga się zasądzenia na jej rzecz kwoty 20.593 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew dotyczy roszczeń związanych z realizacją Umowy na "Rozbudowę drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) - Chęciny (węzeł Chęciny)".

W dniu 6 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z zamawiającym Akademią Górniczo-Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie, umowę na budowę budynku dla Wydziału Informatyki Elektroniki i Telekomunikacji na terenie AGH w Krakowie. Termin zakończenia przedmiotu umowy: 14 września 2018 roku. Wartość umowy wynosi: 16.870 tys. zł brutto.

W dniu 7 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała zawiadomienie o wyborze przez Generalną Dyрекję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach oferty Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. ("Lider") oraz Acciona Construcción S.A. jako najkorzystniejszej w przetargu ograniczonym na "Budowę drogi ekspresowej S-1 Pyrzowice – Podwarpie (III etap z wyłączeniem odcinka I w. Pyrzowice – w. Lotnisko)." Oferta złożona przez Konsorcjum obejmuje w szczególności cenę brutto 76.800 tys. zł, okres gwarancji jakości 10 lat oraz termin wykonania 20 miesięcy.

W dniu 12 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Lipowe Zacisze Sp. z o.o. umowę o roboty budowlane w generalnym wykonawstwie na realizację inwestycji na nieruchomości zlokalizowanej w Pruszkowie przy ul. Lipowej. W skład Inwestycji wchodzi wykonanie budynku mieszkalno – usługowego przy ul. Lipowej wraz z pełną infrastrukturą i zagospodarowaniem terenu wokół budynku wraz z układem komunikacyjnym, na które składać się będą drogi wewnętrzne, chodniki, tereny zielone, plac zabaw, elementy małej architektury, ogrodzenie i oświetlenie. Termin zakończenia przedmiotu umowy lipiec 2019 roku. Wartość umowy wynosi: 53.850 tys. zł netto.

W dniu 13 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z LPP S.A. umowę na roboty budowlane w ramach inwestycji pn. "Realizacja budynku biurowego LPP Fashion Lab w Gdańsku przy ul. Łąkowej". Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 15 miesięcy od dnia przekazania przez Inwestora terenu budowy Wykonawcy tj. od dnia 15 września 2017 roku. Wartość umowy wynosi: 67.200 tys. zł netto.

W dniu 17 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. działając w ramach Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. ("Lider", 99% udziałów w Konsorcjum) oraz Firma Handlowo – Usługowa "EFER" ("Partner", 1% udziałów w Konsorcjum) podpisała z Otwockim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. umowę na roboty budowlane w ramach przetargu pn. "Przebudowa i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Otwocku – zadanie I". Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 5 sierpnia 2018 rok. Wartość umowy wynosi: 18.200 tys. zł brutto.

W dniu 24 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała pozew o zapłatę złożony przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. („Powód"). Powód domaga się od Spółki zapłaty kar umownych z tytułu nieosiągnięcia przez Blok biomasowy o mocy 20 MWe w Elblągu („Blok") Gwarantowanych Parametrów Technicznych oraz zaspokojenia roszczenia o obniżenie wynagrodzenia kontraktowego na podstawie art. 637 §2 kodeksu

cywilnego. Wartość przedmiotu sporu wynosi 106.417 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Spółka po dokonaniu analizy pozwu stoi na stanowisku, że zarówno roszczenie Energa z tytułu kar umownych w związku z nieosiągnięciem gwarantowanych parametrów technicznych Bloku, jak i roszczenie o obniżenie wynagrodzenia kontraktowego jest niezasadne. W szczególności Spółka wskazuje, że w jej ocenie, Powód eksploatował Blok niezgodnie z warunkami Kontraktu i instrukcjami obsługi/eksploatacji, tj. spalała paliwo o parametrach sprzecznych z ustaleniami Kontraktu, a także nie przeprowadziła tzw. pomiarów parametrów gwarantowanych w sposób zgodny z ustalonym w Kontrakcie. Spółka w całości kwestionuje i uznaje za bezzasadne roszczenia zgłoszone przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Mennicą Polską Spółka Akcyjna umowę o wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn. budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z funkcjami usługowymi i garażem podziemnym, zagospodarowaniem terenu, wjazdem na teren nieruchomości oraz niezbędną infrastrukturą techniczną, w tym miejskimi stacjami transformatorowymi, położonego na terenie działek nr ew. 110/1, 110/3, 110/4 w obrębie 6-01-06, budowa zjazdów na fragmentach pasów drogowych ul. Pereca, nr ew. dz. 10/1 w obrębie 6-01-06 oraz budowa niezbędnej infrastruktury technicznej na działkach ew. nr 6, 10/1 w obrębie 6-01-06 przy ul. Waliców 11 w Warszawie, wraz z rozbiórką części budynku biurowego Aurum zlokalizowanego na działce ew. nr 110/3 w obrębie 6-01-06 przy ul. Waliców 11 w Warszawie. Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 31 maja 2019 roku. Wartość umowy wynosi: 103.200 tys. zł netto.

W dniu 28 lipca 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała ze spółką PHN SPV 13 sp. z o. o. umowę o wykonanie robót budowlanych obejmujących budowę zespołu dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami oraz garażami podziemnymi wraz z infrastrukturą towarzyszącą na działkach o numerach ewidencyjnych 46, 5/6, 5/7 (przed podziałem 5/1, 5/2) w Warszawie oraz przygotowaniem wszystkich niezbędnych dokumentów i opracowań koniecznych do uzyskania Pozwolenia na Użytkowanie oraz uzyskanie Pozwolenia na Użytkowanie Obiektu. Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 23 miesiące od daty przekazania Spółce terenu budowy. Wartość umowy wynosi: 52.590 tys. zł netto.

W dniu 8 sierpnia 2017 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku Umowę dotyczącą kompleksowego wykonania w systemie generalnego wykonawcy (formuła realizacji PC) zadania inwestycyjnego pn. "Zmiany konstrukcyjne zbiorników benzyn nr 14, 16, 26, 27, zbiorników frakcji BT 32, 33 i zbiorników benzenu 35, 36 dla zwiększenia bezpieczeństwa magazynowania paliw" wraz z weryfikacją i dokonaniem wszelkich niezbędnych zmian i korekt w przekazanej przez Zamawiającego dokumentacji. Zakończenie realizacji umowy nastąpi w terminie do dnia 30 października 2021 roku. Wartość umowy wynosi 20.000 tys. zł netto.

W dniu 9 sierpnia 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A., działając w ramach Konsorcjum ("Wykonawca") w składzie: Mostostal Warszawa S.A. (Lider) oraz Acciona Construcción S.A. (Partner) podpisała z Politechniką Poznańską ("Zamawiający") umowę na wykonanie zamówienia publicznego pn.: "REALIZACJA ZADANIA PN "BUDYNEK NIEMAL ZERO-ENERGETYCZNY WYDZIAŁU ARCHITEKTURY I WYDZIAŁU INŻYNIERII ZARZĄDZANIA (WAIWIZ) POLITECHNIKI POZNAŃSKIEJ." Na wykonanie w/w przedmiotu

umowy, składają się: prace projektowe, roboty budowlane oraz przygotowanie dokumentacji niezbędnej do uzyskania przez wykonawcę decyzji o pozwoleniu na użytkowanie oraz wykonanie i dostarczenie rzeczy określonych w SIWZ a także przeniesienie własności tych rzeczy na zamawiającego. Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Wartość umowy wynosi 71.900 tys. zł brutto.

W dniu 29 sierpnia 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej w Krośnie Sp. z o.o. ("Zamawiający") umowę w sprawie zamówienia publicznego pod nazwą "Rozbudowa i przebudowa Oczyszczalni Ścieków w Krośnie przy ul. Drzymały". Termin zakończenia przedmiotowej umowy: 48 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Wartość umowy wynosi: 32.,100 tys. zł brutto.

W dniu 30 sierpnia 2017 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A., działając w ramach Konsorcjum w składzie Mostostal Warszawa S.A. ("Lider") oraz Acciona Construcción S.A. (Partner) podpisała z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Rzeszowie umowę w ramach przetargu ograniczonego na "Zaprojektowanie i Budowę Obwodnicy Stalowej Woli i Niska w ciągu DK-77 (dł. ok. 15,3 km) wraz z Infrastrukturą Techniczną, Budowlami i Urządzeniami Budowlanymi". Termin realizacji przedmiotowej umowy: 34 miesiące od daty zawarcia umowy. Wartość umowy wynosi: 199.200 tys. zł brutto.

20. Zmiany udzielonych / otrzymanych zabezpieczeń umów handlowych oraz zobowiązań / należności warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

a) Udzielone oraz otrzymane zabezpieczenia umów handlowych

Udzielone zabezpieczenia umów handlowych – zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	104.615	107.754
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	205.538	176.438
Hipoteki	48.600	46.000
Pozostałe poręczenia	23.040	23.040
Razem udzielone zabezpieczenia	381.793	353.232

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2017 r. wyniosły 381.793 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o 28.561 tys. zł.

Otrzymane zabezpieczenia umów handlowych – należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016
Otrzymane gwarancje	156.083	165.915
Otrzymane weksle	4.410	4.400
Razem otrzymane zabezpieczenia	160.493	170.315

Należności warunkowe na dzień 30.06.2017 r. wyniosły 160.493 tys. zł i jest to spadek w stosunku do 31.12.2016 r. o 9.822 tys. zł.

b) Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2017	31.12.2016
Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej – kara za odstąpienie od umowy	18.154	18.154
Zielona Italia	15.784	15.784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	15.171	22.549
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
Budowa Hali Widowiskowo – Sportowej Czyżyny w Krakowie	20.822	20.822
Razem	153.439	160.817

Wartość innych zobowiązań warunkowych – kar na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 153.439 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zmniejszyła się o 7.378 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki Dominującej jest następujące:

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

- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka Dominująca odstąpiła od umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawę odstąpienia od Umowy przez Mostostal Warszawa S.A. stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę Dominującą. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego

odbiorów spowodował zwłokę w wykonaniu przez niego zobowiązania wzajemnego o wartości 29.551 tys. zł, a także świadczy o oczywistym braku woli współpracy ze strony Inwestora i nienależytym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę Dominującą do odstąpienia od Umowy z winy Zielona Italia Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Zamawiającego Mostostal naliczył karę umowną w wysokości 15.784 tys. zł (nieujęta w przychodach). W odpowiedzi na to Zielona Italia Sp. z o.o. obciążyła Spółkę Dominującą karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu Spółki Dominującej, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Spór w zakresie braku podstaw do obciążenia Spółki karą umowną jest w fazie rozstrzygnięcia przez Sąd.

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – w dniu 21 grudnia 2016 r. Spółka Dominująca otrzymała wezwanie z dnia 13.12.2016 r. do zapłaty kary naliczonej przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu z tytułu nieosiągnięcia gwarantowanych parametrów technicznych ekologicznego bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20MWe („Blok”) w elektrociepłowni w Elblągu. Wezwanie wystawione zostało przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. („Energa”) i opiewa na kwotę 22.549 tys. zł. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenie Energa w wysokości 22.549 tys. zł w związku z nieosiągnięciem gwarantowanych parametrów technicznych Bloku nie istnieje i nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych z w/w tytułu. W szczególności Spółka wskazuje, że w jej ocenie, Energa eksploatowała Blok niezgodnie z warunkami Kontaktu i instrukcjami obsługi/eksploatacji, tj. spalała paliwo o parametrach sprzecznych z ustaleniami Kontraktu, a także nie przeprowadziła tzw. pomiarów parametrów gwarantowanych w sposób zgodny z ustalonym w Kontrakcie. Wobec powyższego, zdaniem Spółki, wyniki takich pomiarów nie stanowią podstawy do ustalenia, że gwarantowane parametry techniczne Bloku nie zostały osiągnięte. Spółka w całości kwestionuje i uznaje za bezzasadne roszczenie zgłoszone przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. W I kwartale doszło do wypłaty z tytułu gwarancji bankowej w kwocie 7.378 tys. zł na poczet powyższej kary. Mostostal Warszawa S.A. konsekwentnie stoi na stanowisku, że nie istniały podstawy do żądania wypłaty z gwarancji i będzie dochodził zwrotu tej kwoty. Z uwagi na złożoność sprawy, Spółka Dominująca z ostrożności utworzyła odpis aktualizujący z tytułu zrealizowanej gwarancji.

- 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 w kwocie 6.050 tys. zł.

- 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 Mostostalu Warszawa S.A. roszczeń wobec niego, które w zasadniczej części dotyczą zapłaty za roboty dodatkowe i zamiennie.

- Budowa Hali Widowiskowo – Sportowej Czyżyny w Krakowie - w dniu 10 lutego 2017 r. Spółka Dominująca otrzymała pozew o zapłatę złożony przez Agencję Rozwoju Miasta S.A. („Powód”). Powód domaga się od Spółki zapłaty kar umownych za opóźnienia w wykonaniu robót budowlanych Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie - obecnie TAURON Arena Kraków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 20.822 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2015 roku do dnia zapłaty. Spółka po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości, co do zasady jak i co do wysokości roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych. Mostostal Warszawa S.A. podjął działania zmierzające do zakwestionowania roszczeń wskazanych w pozwie oraz przygotował pozew przeciwko Powodowi o roszczenia za roboty dodatkowe oraz pozostałe do zapłaty wynagrodzenie związane z budową Hali Widowiskowo - Sportowej Czyżyny w Krakowie.

21. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 912.084 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 345.722 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej				
10-07-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36 961 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
9-09-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	62 170 tys. zł	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „Budowa mostu przez rz. Odre we Wrocławiu”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	15 953 tys. zł	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z	Sprawa początkowo o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Mostostal Warszawa S.A. odstąpił od

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

			<p>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</p>	<p>umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą, więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Mostostal Warszawa S.A. dokonał zmiany powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczenia nienależnego, a zatem prowadzącego do bezpodstawnego wzbogacenia.</p>
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093 tys. zł	<p>Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP, na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego</p>	<p>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. W dniu 10.10.2016 r. Sąd zasądził na rzecz Konsorcjum kwotę 7.142 tys. zł z odsetkami od 3.08.2010 r. W pozostałym zakresie powództwo oddalił. Mostostal Warszawa S.A. złożył apelację od powyższego wyroku, która oczekuje na rozpoznanie przez Sąd.</p>
30-05-2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	207 530 tys. zł	<p>Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción 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.</p>	<p>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.</p> <p>Sąd zasądził na rzecz Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciony Construcción S.A. solidarnie kwotę 11.298 tys. zł z tytułu nieuiszczonego wynagrodzenia. Dnia 20 grudnia 2016 r. wniesiono apelację od ww. wyroku w części dotyczącej oddalenia powództwa.</p>
02-07-2013	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	25 537 tys. zł	<p>Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Construcción S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września</p>	<p>Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.</p>

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

			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)	
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	103 644 tys. zł	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 81.824 tys. zł.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	52 344 tys. zł	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
11-11-2010	Gmina Wrocław	56 555 tys. zł	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA Construcción S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmańłowicz 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). Wyrokiem z dnia 31 maja 2017 r. Sąd orzekł o zasądzeniu od pozwanej Gminy Wrocław solidarnie na rzecz: ACCIONA Construcción, Marka Izmańłowicza, Mostostal Warszawa kwoty 13.435 tys. zł wraz z odsetkami oraz kosztami procesowymi. Złożona została skarga do sądu powszechnego.
13-11-2012	Gmina Wrocław	82 061 tys. zł	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA Construcción S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmańłowicz PH-U IWA o zapłatę	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji. Zmodyfikowano żądanie pozwu i sprawa toczy się o zapłatę 82.061 tys. zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu. We wstępnym wyroku Sąd Arbitrażowy ustalił, iż Konsorcjum Wykonawcze (Mostostal Warszawa S.A.-Lider, Acciona Construcción S.A., Marek Izmańłowicz – IWA, WPBP Wrobis S.A.) skutecznie odstąpiło w dniu 5 października 2012 r. od Kontraktu nr 7/2009/NFM z dnia 22 grudnia 2009 r. na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego	5 236 tys. zł	Roszczenia Spółki Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za roboty dodatkowe	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe.
3-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	32 461 tys. zł	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych i potrąconych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku	83 511 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamiennie, brak zapłaty części wynagrodzenia w ramach umów, odszkodowanie z tytułu poniesionych kosztów pośrednich. Roszczenia objęte ww. pozwem wzajemnym dotyczą również kosztów pośrednich poniesionych z tytułu wykonania robót jak również odsetek od nieterminowej realizacji zobowiązań pieniężnych. 30.06.2017 Spółka rozszerzyła powództwo o zapłatę kwoty 5.496 tys. zł wraz z odsetkami.
28-04-2017	Agencja Rozwoju Miasta S.A. Kraków	16 439 tys. zł	Budowa hali widowiskowo-sportowej „Czyżyny” w Krakowie	Mostostal Warszawa S.A. wystąpił z powództwem o zapłatę kwoty z tytułu robót dodatkowych.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o.	9 963 tys. zł	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.
10-02-2017	Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (Szczecin)	33 770 tys. zł	Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego w Szczecinie	Spór o zapłatę tytułem bezpodstawnego wzbogacenia w związku z realizacją przez pozwanego gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu, udzielonej pozwanemu na zlecenie Mostostal Warszawa w ramach inwestycji pn. Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego w Szczecinie.
17-05-2017	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 844/17	29 063 tys. zł	Rozbudowa drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/łódzkiego - Radziejowice.	Mostostal Warszawa S. A. i Acciona Construcción S.A. domagają się zapłaty kwoty 29.063 tys. zł tytułem świadczenia za poniesienie nieprzewidzianych kosztów robót budowlanych w wydłużonym okresie wykonywania Umowy.
03-07-2017	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i	20 614 tys. zł	Rozbudowa drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na	Pozew dotyczy roszczeń Powodów związanych z realizacją Umowy.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

	Autostrad XXV C 1220/17		odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) - Chęciny	
przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej				
03-02-2015	Mostostal Warszawa S.A.	66 718 tys. zł	Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym	Powód Uniwersytet w Białymstoku dochodzi pозwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostalu Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
26-05-2014	Mostostal Warszawa S.A.	22 876 tys. zł	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energia Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec Sp. z o.o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Mostostal Warszawa S.A. w całości kwestionuje zasadność pozwu.
09-10-2014	Mostostal Warszawa S.A.	10 810 tys. zł	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	Mostostal Warszawa S.A.	15 784 tys. zł	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy. Spółka w całości kwestionuje zasadność naliczenia kary od Umowy, od której Mostostal Warszawa odstąpił, jako pierwszy.
10-09-2015	Mostostal Warszawa S.A.	27 072 tys. zł	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, Spółka kwestionuje również w całości pozostałe roszczenia.
22-07-2016	Mostostal Warszawa S.A.	20 822 tys. zł	Budowa hali widowiskowo- sportowej „Czyżyny” w Krakowie	Powód Agencja Rozwoju Miasta S.A. w Krakowie występuje o zapłatę z tytułu kar umownych naliczonych za przekroczenie czasu na ukończenie. Mostostal Warszawa S.A. po dokonaniu analizy pozwu kwestionuje w całości, co do zasady, jak i co do wysokości roszczenia zgłaszane przez Powoda oraz stoi na stanowisku, że nie było żadnych podstaw do naliczenia kar umownych.
24-07-2017	Mostostal Warszawa S.A.	106 417 tys. zł	Budowa Bloku Energetycznego opalanego biomasa o mocy 20 MWe w Energia Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Energia Kogeneracja Sp. z o.o. domaga się od Mostostalu Warszawa S.A. zapłaty kar umownych z tytułu nieosiągnięcia przez Blok biomasowy o mocy 20 MWe w Elblągu („Blok”) Gwarantowanych Parametrów Technicznych oraz zaspokojenia roszczenia o obniżenie wynagrodzenia kontraktowego na podstawie art. 637 §2 kodeksu cywilnego. Spółka kwestionuje w całości i uznaje za bezzasadne te roszczenia.

Część z powyższych roszczeń Grupa Kapitałowa rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4.6 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku.

22. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2017 roku

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 224.596 tys. zł.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe na dzień 30.06.2017:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Acciona Infraestructuras S.A	13.996 tys. EUR	138.347	WIBOR 1R + marża	30.11.2018
Acciona Infraestructuras S.A	12.007 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	31.01.2019
Acciona Infraestructuras S.A	7.203 tys. EUR		WIBOR 1R + marża	31.01.2019
	RAZEM	138.347		

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek na dzień 30.06.2017:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Udzielona kwota kredytu /pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	10.000 tys. zł	9.941	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2018
Bank Zachodni WBK S.A.	5.000 tys. zł	4.751	WIBOR 1m + marża banku	31.01.2018
Acciona Infraestructuras S.A.	12.729 tys. EUR	54.960	WIBOR 1R + marża	05.12.2017
Bank Pekao S.A.	12.000 tys. zł	7.501	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
Credit Agricole	1.766 tys. zł	1.766	WIBOR 1m + marża banku	16.01.2018
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	4.979	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
Bank Pekao S.A.	5.000 tys. zł	2.351	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
	RAZEM	86.249		

W I półroczu 2017 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

23. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2017 roku.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	464.510	1.036	463.474
Pozostałe Spółki	343.476	236.855	106.621
RAZEM	807.986	237.891	570.095

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2017 roku 807.986 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 237.891 tys. zł., tj. 29 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2017 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi I półroczu 2017 roku:

Podmiot powiązany Grupy		Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
Pozostałe jednostki powiązane Grupy					
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	30.06.17	17	0	7	4.702
	31.12.16	17	0	0	5.467
Acciona Construcción S.A.	30.06.17	14	0	184	13.897
	31.12.16	13	0	171	31.537
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	30.06.17	9.256	0	2.017	22
	31.12.16	0	0	409	2
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	30.06.17	1	0	0	0
	31.12.16	9	0	0	0
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	30.06.17	0	0	0	4.450
	31.12.16	0	0	0	4.450
RAZEM	30.06.17	9.288	0	2.208	23.071
	31.12.16	39	0	580	41.456

Na dzień 30.06.2017 r. Mostostal Warszawa posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 193.307 tys. zł (na dzień 31.12.2016 r. wartość pożyczek wynosiła 203.740 tys. zł).

Na dzień 30.06.2017 roku odsetki od Acciona Construcción S.A. wyniosły 2.683 tys. zł (na 30.06.2016 wyniosły 2.963 tys. zł).

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

W I półroczu 2017 roku wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki Dominującej wyniosło 3.009 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 77 tys. zł.

24. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2017 r.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych i energetycznych (Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o.).
2. Segment ogólnobudowlany, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (M. Warszawa S.A., MPB Mielec S.A.). Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	404.532	164.634	929	570.095
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	404.532	164.634	929	570.095
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	61.155	-4.906	-1.813	54.436
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	0	0	30.672	30.672
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61.155	-4.906	-32.485	23.764
Przychody finansowe	1.238	457	10.384	12.079
Koszty finansowe	934	68	4.643	5.645

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

Zysk (strata) brutto	61.459	-4.517	-26.744	30.198
Podatek dochodowy	0	0	9.587	9.587
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	61.459	-4.517	-36.331	20.611
Zysk / (strata) netto za okres	61.459	-4.517	-36.331	20.611
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	61.459	-4.517	-37.125	19.817
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			794	794

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Przychody i koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	592.774	139.591	634	732.999
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	592.774	139.591	634	732.999
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych)	55.322	-736	-1745	52.841
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	0	0	25.431	25.431
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55.322	-736	-27.176	27.410
Przychody finansowe	11	12	3.627	3.650
Koszty finansowe	1.180	146	12.113	13.439
Zysk (strata) brutto	54.153	-870	-35.662	17.621
Podatek dochodowy	0	0	5.050	5.050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	54.153	-870	-40.712	12.571
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	54.153	-870	-40.712	12.571
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	54.153	-870	-39.470	13.813
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	-1.242	-1.242

Zarząd Spółki Dominującej odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.

Alokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa prowadzą działalność na rynku krajowym i zagranicznym. W I półroczu 2017 roku przychody na eksport wyniosły 1.874 tys. zł, co stanowi ok. 0,3 % przychodów ze sprzedaży.

25. Instrumenty finansowe – Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane przeszacowane do wartości godziwej (zgodnie z poniższą tabelą).

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	-	-	-	-
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	-	-	-
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
4) Pożyczki udzielone i należności				
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	413.085	393.746	*	*
- Należności długoterminowe - Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców *	5.164	4.647	*	*
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128.551	215.780	128.551	215.780
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów*	393.325	327.924	*	*
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	0	2.500	0	2.500

* wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	-	-	-
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	315.828	315.757	*	*
- Kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom *	49.977	52.998	*	*

4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki*	138.347	146.903	*	*
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek*	86.249	68.821	*	*
- Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu*	4.729	4.567	*	*

* wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- **Poziom 1** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2017 oraz 31.12.2016 nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 2** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Grupie Kapitałowej do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki. W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2017 oraz 31.12.2016 nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 3** do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Grupa Kapitałowa stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2017 oraz 31.12.2016 nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na dzień 30.06.2017 roku oraz 31.12.2016 roku Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

Warszawa, dn. 15 września 2017 roku

Podpisy:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu

Jorge Calabuig Ferre – Członek Zarządu

Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku

1. Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- Spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., MPB Mielec S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. jest Acciona Construcción S.A. (od 1 stycznia 2017 Acciona Infraestructuras S.A. działa pod nazwą Acciona Construcción S.A.).

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Acciona S.A.

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

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

Wartość portfela zamówień Spółek Grupy Kapitałowej na 30.06.2017 r. wyniosła 1.388.576 tys. zł. Największą jego część stanowiły kontrakty z sektora energetycznego. Wynika to z faktu, iż Mostostal Warszawa S.A. większość swoich zasobów koncentruje obecnie na realizacji jednej z największych inwestycji przemysłowych w Polsce po 1989 roku i jednej z największych inwestycji w Europie, czyli budowie nowych bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opolo. Realizacja kontraktu w Opolu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem, a jej zaawansowanie jest na poziomie 78 %.

Pozostałą część portfela Grupy Kapitałowej wypełniają kontrakty z sektora przemysłowego, ogólnobudowlanego i infrastrukturalnego.

Geograficzna struktura sprzedaży

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży ogółem:	570.095	100,0	732.999	100,0
1. Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	565.470	99,2	727.650	99,3
Na rynek krajowy	563.617		700.906	
Na eksport	1.853		26.744	
2. Przychody ze sprzedaży usług	3.139	0,5	4.900	0,6
Na rynek krajowy	3.125		4.900	
Na eksport	14		0	
3. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1.486	0,3	449	0,1
Na rynek krajowy	1.479		446	
Na eksport	7		3	

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł w I półroczu 2017 r. 0,3 %.

Największymi kontraktami realizowanymi w I półroczu 2017 roku były:

- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Opole;
- Budowa Parku Wodnego w Tychach;
- Budowa osiedla Nowy Mokotów w Warszawie;
- Budowa Centrum Handlowego GALAXY w Szczecinie;
- Dostawa instalacji do pirometalurgicznej eliminacji węgla z koncentratu miedzi dla KGHM HM Głogów;
- Modernizacja kolumny wraz z rurociągami, antykorozją i izolacją – DRW 3 dla PKN Orlen S.A.

W I półroczu 2017 roku największymi odbiorcami usług byli: PGE Elektrownia Opole SA z 52 % udziałem w sprzedaży. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej.

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

1. W I półroczu 2017 roku Mostostal Warszawa S.A. zrealizował ugodę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, która spowodowała poprawę wyniku Spółki Dominującej o 9.203 tys. zł,
2. Umocnienie polskiej waluty wobec euro w porównaniu do 31.12.2016 r., co skutkowało zaksięgowaniem przez Mostostal Warszawa S.A. dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek w kwocie 8.949 tys. zł,
3. Mostostal Warszawa S.A. utworzył odpisy aktualizujące wartość należności spornych w kwocie 9.960 tys. zł, w tym 7.378 tys. zł dotyczy budowy bloku energetycznego w Elblągu.

4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2017 roku.

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
Spółka Dominująca	464.510	1.036	463.474
Pozostałe Spółki	343.476	236.855	106.621
RAZEM	807.986	237.891	570.095

Suma przychodów netto ze sprzedaży spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2017 roku 807.986 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 237.891 tys. zł., tj. 29 % przychodów netto ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

Wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2017 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r. w nocy 23.

5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2017 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa na dzień 30.06.2017 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek –86.249 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek –138.347 tys. zł

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2017 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. w nocy 22.

6. Informacja o udzielonych w I półroczu 2017 r. pożyczkach.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

7. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Wartość otrzymanych przez Spółki Grupy Kapitałowej gwarancji i poręczenia na 30.06.2017 roku wyniosła 156.083 tys. zł, a wartość udzielonych gwarancji (w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych wyniosła 205.538 tys. zł.

8. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2017 rok.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W I półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową. Na 30.06.2017 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 128.551 tys. zł (na koniec 2016 roku: 215.780 tys. zł). Przyczyną spadku środków pieniężnych w stosunku do końca roku była spłata bieżących zobowiązań.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 224.596 tys. zł.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi w I półroczu 2017 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Grupa Kapitałowa się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Grupy Kapitałowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczki oraz realizację kontaktu na budowę Bloków Energetycznych w Opolu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. oraz Grupie Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej Grupa Kapitałowa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Spółek Grupy Kapitałowej jest dobra.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą:

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

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej to:

- portfel kontraktów zapewniający przychody w 2017 r. na poziomie zbliżonym do roku 2016,
- sprawne zarządzanie i doświadczona kadra pracowników,
- pozyskiwanie rentownych projektów,
- poprawa sytuacji płynnościowej.

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

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

13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

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

14. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

W I półroczu 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 570.095 tys. zł, przy dodatnim zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł: 64.855 tys. zł. (w I półroczu 2016 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł: 70.329 tys. zł). Grupa Kapitałowa w I półroczu 2017 r. wypracowała zysk netto w kwocie 20.611 tys. zł (w I półroczu 2016 r. zysk netto wyniósł 12.571 tys. zł).

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa kapitałowa zanotowała stratę w kwocie 10.419 tys. zł. Główny wpływ na poniesioną stratę miały utworzone odpisy aktualizujące należności przez Spółkę Dominującą w szczególności dotyczące kontraktu budowa Bloku Energetycznego w Elblągu.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zanotowała zysk w kwocie 6.434 tys. zł, który jest głównie rezultatem dodatniego salda różnic kursowych w kwocie 10.035 tys. zł, powstałego w głównej mierze na wycenie pożyczek otrzymanych od Acciona Construcción S.A. przez Spółkę Dominującą.

Grupa Kapitałowa zakończyła I półrocze 2017 roku zyskiem netto w kwocie 20.611 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk netto wyniósł 12.571 tys. zł).

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 30.06.2017 r. wyniosła 1.110.321 tys. zł i w stosunku do końca roku 2016 spadła o 3,2%. Aktywa obrotowe spadły o 2,6 % do kwoty 978.641 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2017 r. był dodatni i wyniósł 258.593 tys. zł. Na dzień bilansowy krótkoterminowe zobowiązania Grupy Kapitałowej wyniosły 646.380 tys. zł (na dzień 31.12.2016 wynosiły 678.811 tys. zł) i były niższe o 332.261 tys. zł od aktywów obrotowych (na koniec 2016 roku były niższe o 315.369 tys. zł). Na 30.06.2017 r. 23 % aktywów jest finansowane kapitałami własnymi, wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 2 punkty procentowe w porównaniu do końca 2016 roku.

15. Opis istotnych czynników i zagrożeń.

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

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców
- b) ryzyko zmiany kursu walut, które ma wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu pożyczek,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,

- d) wydłużające się procedury rozstrzygnięcia przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- f) ograniczanie współpracy przez banki z sektorem budowlanym.

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

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 30.06.2017 r.:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
ACCIONA S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.166.701	1.166.701	5,83%	5,83%

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

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

18. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 912.084 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 345.722 tys. zł.

Informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. w nocy 21.

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

W I półroczu 2017 r. Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji dla jednego podmiotu, które stanowiłyby łącznie, co najmniej 10 % kapitałów własnych Mostostalu warszawa S.A.

20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej, niż wymienione w pozostałych punktach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za okres 01.01.2017 roku – 30.06.2017 roku.

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

Biegły Rewident zawarł w raporcie z przeglądu sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. za I półrocze 2017 r. zastrzeżenie o następującej treści:

„Mostostal Warszawa S.A. rozpoznał w przychodach za lata 2011 oraz 2012 roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach budowlanych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 11 Umowy o usługę budowlaną roszczenia uwzględnia się w przychodach z umowy jedynie wówczas, gdy negocjacje znajdują się w na tyle zaawansowanym stadium, że istnieje prawdopodobieństwo akceptacji roszczeń przez zamawiającego oraz kwotę, którą zamawiający prawdopodobnie zaakceptuje, można wiarygodnie wycenić. Naszym zdaniem, na dzień wydania niniejszego raportu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze wystarczająco zaawansowanego stadium i roszczenia nie mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli Spółka Dominująca nie rozpoznałaby w przychodach w poprzednich latach wspomnianych powyżej roszczeń kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę byłyby niższe o 211 626 tysiąca złotych, aktywa z tytułu podatku odroczonego byłyby wyższe o 40 209 tysiące złotych i zyski zatrzymane / niepokryte straty byłyby niższe o 171 417 tysiąca złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dodatkowo, kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę byłyby niższe o 200 520 tysiąca złotych, aktywa z tytułu podatku odroczonego byłyby wyższe o 38 099 tysiące złotych, zyski zatrzymane / niepokryte straty byłyby niższe o 171 417 tysiąca złotych, przychody z realizacji kontraktów budowlanych byłyby wyższe o 11 106 tysiąca złotych, podatek dochodowy byłby wyższy o 2 110 tysiąca złotych i zysk netto byłby wyższy o 8 996 tysiąca złotych na dzień i za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2017 roku.”

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. ma odmienne stanowisko niż Biegły Rewident odnośnie ujętych w bilansie roszczeń w latach 2011 i 2012. Spółka w latach 2011 i 2012, na podstawie dokonanych analiz, ujęła w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia wobec Zamawiających w łącznej kwocie netto 190.500 tys. zł. Na dzień 30.06.2017 r. kwota netto roszczeń ujętych w bilansie spółki wyniosła 181.729 tys. zł (część roszczeń została zaspokojona w 2016 r.). Kapitał własny Spółki na koniec I półrocza 2017 r. wynosił 200.979 tys. zł. W II półroczu 2017 roszczenia ulegną dalszemu obniżeniu o kwotę nie mniejszą niż 11.106 tys. zł. Zdaniem Zarządu ujęcie kwot roszczeń w bilansie Spółki było w pełni uzasadnione, z uwagi na fakt, iż są to środki należne Spółce Dominującej zgodnie z zapisami kontraktowymi oraz ogólnymi przepisami prawnymi za niezawinione przez nią straty na zrealizowanych kontraktach. Ponadto, w opinii Spółki, za ujęciem przedmiotowych roszczeń w bilansie przemawia stan zaawansowania pertraktacji z Zamawiającymi. Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. podjął wszelkie możliwe działania mające na celu wyegzekwowania wyżej wymienionych kwot.

Opinia Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. odnosząca się do zastrzeżenia wyrażonego w raporcie z przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. jest zgodna ze stanowiskiem Zarządu Mostostalu Warszawa S.A.

22. Oświadczenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za I półrocze 2017 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności za I półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. niniejszym oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za I półrocze 2017 rok 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, dn. 15 września 2017 roku

Podpisy:

Andrzej Goławski – Prezes Zarządu

Jorge Calabuig Ferre - Członek Zarządu

Alvaro Javier de Rojas Rodriguez – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu