

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

**za okres 01.07.2014 roku - 30.09.2014 roku**

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	<b>278 691</b>	<b>701 611</b>	<b>301 306</b>	<b>820 452</b>
	Przychody ze sprzedaży produktów		265 361	662 610	298 160	809 783
	Przychody ze sprzedaży usług		13 257	38 804	2 222	8 375
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		73	197	924	2 294
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>265 062</b>	<b>664 855</b>	<b>318 551</b>	<b>861 005</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 629</b>	<b>36 756</b>	<b>-17 245</b>	<b>-40 553</b>
IV	Koszty ogólnego zarządu		6 076	19 790	6 851	22 992
V	Pozostałe przychody operacyjne		5 548	7 694	2 578	7 789
VI	Pozostałe koszty operacyjne		7 333	9 451	11 130	16 631
<b>VII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 768</b>	<b>15 209</b>	<b>-32 648</b>	<b>-72 387</b>
VIII	Przychody finansowe		481	6 810	18	8 435
IX	Koszty finansowe		5 044	13 712	-3 797	26 978
<b>X</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>		<b>1 205</b>	<b>8 307</b>	<b>-28 833</b>	<b>-90 930</b>
XI	Podatek dochodowy		229	1 578	0	-11 484
	a) część bieżąca		0	0	0	0
	b) część odroczone		229	1 578	0	-11 484
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	6	<b>976</b>	<b>6 729</b>	<b>-28 833</b>	<b>-79 446</b>
<b>XIII</b>	<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
XIV	Zysk / (Strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>XV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto za okres</b>		<b>976</b>	<b>6 729</b>	<b>-28 833</b>	<b>-79 446</b>
	Zysk (strata) netto		976	6 729	-28 833	-79 446
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych		20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		0,05	0,34	-1,44	-3,97
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł		0,05	0,34	-1,44	-3,97

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>976</b>	<b>6 729</b>	<b>-28 833</b>	<b>-79 446</b>
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		0	0	0	-22
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0	0	4
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>		0	0	0	-18
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>976</b>	<b>6 729</b>	<b>-28 833</b>	<b>-79 464</b>

## BILANS

L.P	AKTYWA	Nota	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
<b>I</b>	<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>237 046</b>	<b>242 086</b>	<b>252 271</b>	<b>271 855</b>
I.1	Wartości niematerialne		4 572	4 803	5 212	5 450
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów		19 838	19 838	19 838	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe		57 339	62 191	69 044	74 527
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		29 871	29 599	27 572	8 429
I.5	Nieruchomości inwestycyjne		972	972	972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe		41 847	41 847	45 605	59 768
I.7	Inne inwestycje długoterminowe		3 855	3 855	3 855	3 446
I.8	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	78 575	78 804	80 153	99 133
I.9	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		177	177	20	292
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 003 817</b>	<b>959 561</b>	<b>887 599</b>	<b>1 076 198</b>
II.1	Zapasy		6 387	8 048	10 862	9 032
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	6	330 430	313 051	365 938	415 237
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		62 964	37 509	17 662	39 510
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 000	1 510	0	0
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	166 902	167 780	71 298	11 972
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	6	427 486	423 876	413 440	594 491
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		6 648	7 787	8 399	5 956
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 240 863</b>	<b>1 201 647</b>	<b>1 139 870</b>	<b>1 348 053</b>

L.P	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
<b>I</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>95 644</b>	<b>94 668</b>	<b>88 915</b>	<b>53 089</b>
I.1	Kapitał podstawowy		44 801	44 801	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwow		108 406	108 406	108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwow z reklasyfikacji pożyczek		201 815	201 815	201 815	0
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		-259 378	-260 354	-266 107	-100 118
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)		-266 107	-266 107	-20 671	-20 672
	zysk / (strata) za okres		6 729	5 753	-245 436	-79 446
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>210 374</b>	<b>214 664</b>	<b>78 147</b>	<b>77 670</b>
II.1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		4 271	5 774	10 160	13 061
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług		51 928	50 335	55 030	51 936
II.3	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		141 218	145 598	0	0
II.4	Rezerwy długoterminowe	11	12 957	12 957	12 957	12 673
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>934 845</b>	<b>892 315</b>	<b>972 808</b>	<b>1 217 294</b>
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		309 543	301 561	292 632	456 531
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		8 359	9 825	11 172	11 172
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		264 208	255 470	332 707	373 691
III.4	Pozostałe zobowiązania		23 044	18 400	22 807	19 275
III.5	Zaliczki na roboty budowlane		77 617	78 460	105 276	93 686
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	11	39 710	37 232	55 452	54 829
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)		13 376	10 421	28 380	16 468
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		198 988	180 946	124 382	191 642
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 145 219</b>	<b>1 106 979</b>	<b>1 050 955</b>	<b>1 294 964</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 240 863</b>	<b>1 201 647</b>	<b>1 139 870</b>	<b>1 348 053</b>

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

L.P	Wyszczególnienie	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.1	Zysk(strata) brutto		1 205	8 307	-28 833	-90 930
I.2	Korekty o pozycje:		-5 069	79 954	-22 129	-162 321
I.2.1	Amortyzacja		3 065	9 602	3 666	11 471
I.2.2	Różnice kursowe		0	0	-43	2
I.2.3	Odsetki i udziały w zyskach otrzymane i zapłacone		1 797	5 450	4 059	6 912
I.2.4	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 519	-3 018	-955	-1 109
I.2.5	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-43 106	-12 093	-55 331	-95 889
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 660	4 475	2 059	5 092
I.2.7	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		12 031	45 100	725	-78 052
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		18 526	47 152	26 257	16 796
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		2 479	-15 741	-2 559	-27 140
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony		0	0	0	0
I.2.11	Pozostałe		-2	-973	-7	-404
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-3 864</b>	<b>88 261</b>	<b>-50 962</b>	<b>-253 251</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 542	6 176	1 647	2 810
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-5	-415	-57	-578
II.3	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		0	0	313	5 330
II.4	Sprzedaż aktywów finansowych		0	4 727	0	0
II.5	Splata udzielonych pożyczek		0	0	0	1 600
II.6	Udzielenie pożyczek		-1 490	-3 000	0	0
II.7	Pozostałe		0	0	0	-3 446
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>2 047</b>	<b>7 488</b>	<b>1 903</b>	<b>5 716</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 969	-8 701	-2 979	-9 865
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 705	14 006	59 893	158 534
III.3	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0	0	0
III.4	Odsetki zapłacone		-1 797	-5 450	-4 372	-12 242
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>939</b>	<b>-145</b>	<b>52 542</b>	<b>136 427</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-878</b>	<b>95 604</b>	<b>3 483</b>	<b>-111 108</b>
	Różnice kursowe netto				-43	2
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>167 780</b>	<b>71 298</b>	<b>8 446</b>	<b>123 082</b>
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>166 902</b>	<b>166 902</b>	<b>11 972</b>	<b>11 972</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014</b>				
Stan na 1 lipca 2014 roku	44 801	310 221	-260 354	94 668
Zysk (strata) za okres			976	976
Inne całkowite dochody				0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>976</b>	<b>976</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-259 378</b>	<b>95 644</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>3 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014</b>				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	44 801	310 221	-266 107	88 915
Zysk (strata) za okres			6 729	6 729
Inne całkowite dochody				0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 729</b>	<b>6 729</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-259 378</b>	<b>95 644</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>2013 ROK okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	211 178	-123 426	132 553
Zysk (strata) za okres			-245 436	-245 436
Inne całkowite dochody			-17	-17
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-245 453</b>	<b>-245 453</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-102 772	102 772	0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał		201 815		201 815
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>310 221</b>	<b>-266 107</b>	<b>88 915</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>3 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013</b>				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	44 801	211 178	-123 426	132 553
Zysk / (strata) za okres			-79 446	-79 446
Inne całkowite dochody			-18	-18
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>0</b>	<b>-79 464</b>	<b>-79 464</b>
Podział zysku z lat ubiegłych		-102 772	102 772	0
Wypłacone dywidendy				0
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>108 406</b>	<b>-100 118</b>	<b>53 089</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.07.2014 roku – 30.09.2014 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres III kwartału 2014 roku, 9 miesięcy 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2013 roku i 9 miesięcy 2013 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2014 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 30 września 2013 roku.

Mostostal Warszawa S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4399Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 14.11.2014 roku.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dalsze wzmocnienie roli Mostostalu Warszawa, jako centralnego ośrodka zarządzania Grupą Kapitałową;
- stabilizacja wyników finansowych i wzrost marż jako gwarancja długoterminowego rozwoju;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będąca istotnym czynnikiem sukcesu rozwoju na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

Skład Zarządu na dzień 14.11.2014 roku był następujący:

Miguel Angel Heras Llorente	– Wiceprezes Zarządu
Jose Angel Andres Lopez	– Wiceprezes Zarządu
Carlos Resino Ruiz	– Członek Zarządu
Jacek Szymanek	– Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 14.11.2014 roku był następujący:

Francisco Adalberto Claudio Vazquez	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Raimundo Fernández – Cuesta Laborde	- Członek Rady Nadzorczej
Jose Manuel Terceiro Mateos	- Członek Rady Nadzorczej
Neil Balfour	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Gawryś	- Członek Rady Nadzorczej

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14.11.2014 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. nie podlegało przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta.

### 3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

### 3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

### **Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

#### **a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosowała MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosowała MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Spółka zastosowała MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosowała zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosowała zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu, dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Te zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36**

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji, gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



**j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39**

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

**a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń”**

MSSF 9 zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, oraz rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z ostatnimi zmianami usunięto również datę obowiązkowego zastosowania standardu, zatem jego zastosowanie jest dobrowolne.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard pozwala na zastosowanie wymogów MSSF 9 lub kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, ze względu na fakt, iż nie obejmuje on makro zabezpieczeń.

Spółka stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka stosuje zmiany do MSR 19 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

**c) Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka stosuje poprawki do MSSF 2010-2012 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

#### **d) Poprawki do MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF 2011-2013 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe wyżej wymienionych poprawek.

#### **e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Spółka zastosuje MSSF 14 po 1 stycznia 2016 r.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### **f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania interpretacji po raz pierwszy.

#### **g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 11 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### **h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 16 i MSR 38 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### **i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

#### **j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 16 i MSR 41 po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu na sprawozdanie finansowe zmian, będących skutkiem zastosowania standardu po raz pierwszy.

### 3.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących 3 kwartałów 2014 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2014 r. przeliczono wg kursu 4,1803 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września 2014 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,1755 PLN/EUR z 30.09.2014 r.

### 3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

## 4. Długoterminowe kontrakty budowlane

### **Wybrane dane - rachunek zysków i strat**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2014– 30.09.2014</b>	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>	<b>01.07.2013- 30.09.2013</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	265 361	662 610	298 181	809 534
Koszt wytworzenia robót budowlanych	264 394	658 105	310 733	828 449
Wynik	967	4 505	-12 552	-18 915

### Wybrane dane bilansowe

Aktywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	335 247	317 596	370 608	423 666
- w tym kaucje zatrzymane	11 673	14 144	74 395	79 190
Zaliczki na roboty budowlane	88 018	62 563	40 564	39 510
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	427 486	423 876	413 440	594 491

Zobowiązania	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	316 136	305 805	387 737	425 627
- w tym kaucje zatrzymane	127 640	126 996	134 264	126 458
Zaliczki na roboty budowlane	218 835	224 058	105 276	93 686
Rezerwy na przewidywane straty	4 299	23 729	36 017	23 588
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	13 376	10 421	28 380	16 468

#### 5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

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

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 1.251 tys. zł oraz wykorzystano i rozwiązano rezerwy w kwocie 2.937 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 6.350 tys. zł i wykorzystano rezerwy z tego tytułu w kwocie 1.322 tys. zł. Rezerwy na sprawy sądowe są prezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 229 tys. zł i na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 78.575 tys. zł. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w ostatnich 4 latach jest głównie wynikiem strat na kontraktach już zakończonych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego na podstawie projekcji na najbliższe 5 lat, sporządzone z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 78.575 tys. zł.

#### 6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2014 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2014 roku wyniosły 278.691 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 8 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 13.629 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. strata brutto wyniosła 17.245 tys. zł). Spółka w III kwartale 2014 r. wypracowała zysk netto w kwocie 976 tys. zł (w III kwartale 2013 r. strata netto wyniosła 28.833 tys. zł).

Spółka w III kwartale zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do II kwartału 2014 r. o 19 %. Jest to efektem, między innymi, zwiększenia przerobów realizowanych na budowie bloków energetycznych w Opolu. III kwartał 2014 to

kolejny kwartał zakończony wynikiem dodatnim, który został osiągnięty zarówno na poziomie wyniku z działalności operacyjnej jak i na poziomie wyniku netto.

W III kwartale Spółka pozyskała kilka nowych kontraktów, które w ocenie spółki pozytywnie wpłyną na wyniki w następnych okresach sprawozdawczych. Wartość portfela zamówień Spółki na 30.09.2014 r. wyniosła 3.131.786 tys. zł. Ilość składanych ofert w przetargach budowlanych nadal jest na niższym poziomie w porównaniu do lat poprzednich, co jest efektem utrudnionego dostępu do gwarancji wadialnych w związku z kontynuacją ostrożnej polityki w bankach wobec branży budowlanej oraz wprowadzenia wewnętrznych procedur zarządzania ryzykiem, które mają na celu pozyskiwanie projektów z marżą, która pozwoli osiągać Spółce dodatnie wyniki.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2014 r. wyniosła 330.430 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. wzrosła o 17.379 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.09.2014 r. wyniosła 427.486 tys. zł i była wyższa w porównaniu do 30.06.2014 r. o 3.610 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2014 r. wynosiła 166.902 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 30.06.2014r. nieznacznie obniżyła się. W III kwartale 2014 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.09.2014 r. wyniósł 309.543 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2014 r. wzrósł o 7.982 tys. zł. Zarząd Spółki w dniu 17 lipca 2014 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone.

W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w III kwartale 2014 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w III kwartale 2014 r. zmniejszyły się o kwotę 4.290 tys. w głównej mierze za sprawą rozliczenia otrzymanej zaliczki na realizację budowy elektrowni w Opolu. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec III kwartału 2014 r. wyniosła 264.208 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2014 była wyższa o 8.738 tys. zł. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.09.2014 r. wyniosły 198.988 tys. zł i były wyższe o 18.042 tys. zł w porównaniu do stanu z 30.06.2014 r. Główna przyczyna wzrostu wartości tej pozycji to zwiększenie rezerw na roboty budowlane wykonane przez podwykonawców a jeszcze przez nich niezafakturowane.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

4 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła z Zamawiającym - Uniwersytetem Śląskim umowę na „Opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej oraz wykonanie obiektu p.n.: Centrum Nauk Stosowanych (CNS) - II etap Śląskiego Międzyuczelnianego Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych”. Wartość kontraktu wynosi 21.464 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.09.2015 r.

6 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła z Zamawiającym - Warmia i Mazury sp. z o.o. umowę na „Budowę budynku Terminala Lotniskowego Portu Lotniczego „Mazury” w Szymanach wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz budynkiem wiaty technicznej w ramach realizacji projektu inwestycyjnego pn.: „Regionalny Port Lotniczy Olsztyn – Mazury – zapisanego w indykatywnym wykazie indywidualnych projektów kluczowych Regionalnego Programu Operacyjnego Warmii i Mazur na lata 2007–2013 [II]”. Wartość kontraktu wynosi 56.450 tys. zł brutto. Okres realizacji do 31.08.2015 r.

29 września 2014 r. Spółka zawarła z Zamawiającym - Ronson Development Partner 2 Sp. z o.o. - Destiny 2011 Sp. k. umowę na „Budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej z usługami i garażami przy ul. Kościelnej 17/19 w Poznaniu (Etap 1) - "Kamienica Jeżyce". Wartość kontraktu wynosi 61.344 tys. zł brutto. Termin realizacji do 08.2016 r.

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

W III kwartale nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w III kwartale 2014 roku

Działalność Spółki jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W III kwartale 2014 r. warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W III kwartale nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów i odwrócenia z tego tytułu.

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

W III kwartale 2014 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.969 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 175 tys. zł (wartości te są prezentowane w rachunku zysków i strat per saldo w pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 2.794 tys. zł).

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

	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.07.2014 roku	2 798	16 609	21 144	9 639	<b>50 190</b>
Utworzone	0	1 251	1 144	6 350	8 745
Wykorzystanie i rozwiązane	0	-2 937	-2 009	-1 322	-6 268
<b>Na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>2 798</b>	<b>14 293</b>	<b>20 279</b>	<b>14 667</b>	<b>52 667</b>

Długoterminowe 30.09.2014 roku	2 334	10 623	0	0	<b>12 957</b>
Krótkoterminowe na 30.09.2014 roku	464	4 300	20 279	14 667	<b>39 710</b>

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

Spółka III kwartale 2014 r. nie zawierała istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

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

Z uwagi na brak istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w III kwartale 2014 r. nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

14. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W III kwartale 2014 roku nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2014 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

3 października 2014 r. Spółka zawarła z Zamawiającym - Stołeczny Zarząd Rozbudowy Miasta umowę na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn: "Warszawska Przestrzeń Technologiczna - Centrum Kreatywności Targowa". Wartość kontraktu wynosi 22.926 tys. zł brutto. Termin realizacji do 30.11.2016 r.

22 października 2014 roku Spółka zawarła z Zamawiającym – Ronson Espresso Sp. z o.o. umowę na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z biurami i usługami oraz garażem podziemnym, wraz z niezbędnymi dojazdami i

dojazdami oraz infrastrukturą towarzyszącą, w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza róg ul. Hubalczyków. Wartość kontraktu wynosi 34.200 tys. zł netto. Termin realizacji to 22 miesiące od daty przekazania placu budowy.

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

**Zabezpieczenie umów handlowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 30.09.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>128 906</b>	<b>124 239</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	119 154	113 250
Otrzymane weksle	9 752	10 989
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>474 012</b>	<b>728 682</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	593	913
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	129 587	142 241
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	343 832	585 528

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 474.012 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 254.670 tys. zł. Podstawową przyczyną spadku wartości zabezpieczeń umów handlowych było wygaśnięcie części zobowiązań w 2014 r.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 128.906 tys. zł, co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 4.667 tys. zł.

**Inne zobowiązania warunkowe**

<b>INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>stan na 30.09.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
A2 - kara	13 691	13 691
Onkologia - kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego Elbląg	19 954	19 954
<b>Razem</b>	<b>67 583</b>	<b>67 583</b>

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2014 r. wynosiła 67.583 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku nie uległa zmianie.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A 2 zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał niewykonywanie 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 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 nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych.
- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Spółka odstąpiła od umowy o ustanowieniu i zakresie obowiązków Inwestora Zastępczego z dnia 11 listopada 2010 r. dotyczącej budowy 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 Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Inwestora odbiorów wykonanych robót, a nawet brak przystąpienia do ich odbioru, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Spółkę. Fakt bezzasadnego odmawiania

przez Inwestora 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 nienależnym wykonywaniu przez niego postanowień umowy. Jednocześnie w myśl § 28 ust. 2 lit. c) Umowy uprawnia Spółkę do odstąpienia od Umowy z winy Zielonej Italii Sp. z o.o. Z tytułu odstąpienia od kontraktu z winy Inwestora 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 karami umownymi w wysokości 15.784 tys. zł. Z uwagi na stanowisko Zarządu, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu.

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu, które były spowodowane czynnikami niezależnymi od Spółki. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia w kontrakcie wynosi 19.954 tys. zł. Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tego tytułu. W I półroczu 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych.

#### 20. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w III kwartale 2014 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała pożyczkę od Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce w kwocie 5.000 tys. zł oraz została przedłużona umowa pożyczki na kwotę 9.000 tys. EUR, której termin spłaty obecnie przypada na 5.08.2015 r. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.09.2014 r. wynosiło 293.926 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2014 r. wynosiło 286.649 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 15.617 tys. zł (saldo kredytów na dzień 30.06.2014 r. wynosiło 14.912 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.09.2014 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	7 900	7 897	28.11.2014	Wibor 1M + marża banku
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	4 801	30.06.2015	Wibor 3M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	2 919	31.01.2015	Wibor 1M + marża banku

W III kwartale 2014 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana. W przypadku kredytu w jednym z banków na kwotę 4.801 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisów umownych, zobowiązujących do utrzymania kowenantów na odpowiednim poziomie. Wartość tego kredytu stanowi ok. 1 % pozycji bilansowej „bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek”. Umowa kredytowa została przedłużona na następny okres, to jest do dnia 30.06.2015r.

#### 21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w III kwartale 2014 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

#### 22. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Spółką odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych i energetycznych.
2. Segment ogólnobudowlany w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.



Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	442 823	257 657	1 131	701 611
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	442 823	257 657	1 131	701 611
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	18 218	8 690	8 091	34 999
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	19 790	19 790
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>18 218</b>	<b>8 690</b>	<b>-11 699</b>	<b>15 209</b>
Przychody finansowe	4 425	3	2 382	6 810
Koszty finansowe	458	475	12 779	13 712
Zysk (strata) brutto	<b>22 185</b>	<b>8 218</b>	<b>-22 096</b>	<b>8 307</b>
Podatek dochodowy	0	0	1 578	1 578
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<b>22 185</b>	<b>8 218</b>	<b>-23 674</b>	<b>6 729</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	<b>22 185</b>	<b>8 218</b>	<b>-23 674</b>	<b>6 729</b>

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	407 652	411 691	1 109	820 452
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	407 652	411 691	1 109	820 452
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-39 709	-3 136	-6 550	-49 395
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	22 992	22 992
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	<b>-39 709</b>	<b>-3 136</b>	<b>-29 542</b>	<b>-72 387</b>
Przychody finansowe	572	3	7 860	8 435
Koszty finansowe	1 687	276	25 015	26 978
Zysk (strata) brutto	<b>-40 824</b>	<b>-3 409</b>	<b>-46 697</b>	<b>-90 930</b>
Podatek dochodowy	0	0	-11 484	-11 484
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<b>-40 824</b>	<b>-3 409</b>	<b>-35 213</b>	<b>-79 446</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	<b>-40 824</b>	<b>-3 409</b>	<b>-35 213</b>	<b>-79 446</b>

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

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

### 23. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2014	30.06.2014
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Inne inwestycje długoterminowe	3 855	3 855	3 855	3 855
<b>2) Instrumenty finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych</b>				
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - kontrakty walutowe typu forward (1*) – poziom 2				
<b>3) Pożyczki udzielone i należności</b>				
- Krótkoterminowe należności, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	330 430	313 051	330 430	313 051
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	427 486	423 876	427 486	423 876
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 871	29 599	29 871	29 599
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki				
<b>4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży</b>				
<b>5) Pozostałe aktywa finansowe</b>				
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 902	167 780	166 902	167 780

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2014	30.06.2014
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)</b>				
- Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu - kontrakty walutowe typu forward – poziom 2				
<b>3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	309 543	301 561	309 543	301 561
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	287 252	273 870	287 252	273 870
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	13 376	10 421	13 376	10 421
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	51 928	50 335	51 928	50 335
<b>4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>				
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	12 630	15 599	12 630	15 599

\* Spółka z początkiem IV kwartału 2008 r. wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych dla części przepływów związanych z realizowanymi długoterminowymi kontraktami budowlanymi wyrażonymi w walutach obcych. Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń ma na celu symetryczne i kompensujące się ujawnianie zmian wartości pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego.

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- **Poziom 1** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- **Poziom 2** obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Spółce do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych

ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

- **Poziom 3** do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Spółka stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. W Spółce nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na 30.09.2014 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

**Pozostałe informacje  
do skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 01.07.2014 roku – 30.09.2014 roku**

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży	701 611	820 452	167 837	194 277
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 756	-40 553	8 793	-9 603
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 209	-72 387	3 638	-17 141
Zysk (strata) brutto	8 307	-90 930	1 987	-21 532
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 279	-79 446	1 610	-18 812
Zysk (strata) netto	6 729	-79 446	1 610	-18 812
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 261	-253 251	21 114	-59 968
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 488	5 716	1 791	1 354
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-145	136 427	-35	32 305
Środki pieniężne na koniec okresu	166 902	11 972	39 972	2 839
Zysk / (strata) netto	6 729	-79 446	1 610	-18 812
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	0,34	-3,97	0,08	-0,94

	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	1 240 863	1 139 870	297 177	274 853
Zobowiązania długoterminowe	210 374	78 147	50 383	18 843
Zobowiązania krótkoterminowe	934 845	972 808	223 888	234 570
Zobowiązania razem	1 145 219	1 050 955	274 271	253 413
Kapitał własny ogółem	95 644	88 915	22 906	21 440
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 729	10 803
Liczba akcji	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

## 2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mostostalu Warszawa S.A. składa się z następujących jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.09.2014 r.	Konsolidacja
Mostostal Puławy S.A.	99,76	tak
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.09.2014 r.

## 3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, które wywarły wpływ na jej działalność operacyjną.

## 4. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 rok.

## 5. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 14.11.2014 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.426.431	3.426.431	17,13%	17,13%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

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

W okresie od 15.05.2014 r. do 14.11.2014 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 7. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 63.045 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 764.848 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzezi – Jedlińska”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8	Zdaniem Mostostalu w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
09-09-2013	Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad, XXV C 1284/13	62 170	Roszczenia Mostostal Warszawa S.A. o zwrot niesłusznie naliczonej kary umownej oraz zapłaty zwiększonych kosztów pośrednich za wydłużony okres wykonywania kontraktu „budowa mostu przez rz. Odrę we Wrocławiu.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie, której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku

30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za roboty) kar umownych.
04-09-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1262/12	8 315	Roszczenie Mostostalu Warszawa S.A. (Powód) związane z realizacją Umowy z dnia 12 stycznia 2010r. o wykonanie przebudowy drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od km 495+880 do km 516+550.	Powód dochodzi zapłaty należnej kary umownej w wysokości 6.910 tys. zł powiększonej o odsetki ustawowe w wysokości 1.405 tys. zł (skapitalizowane na dzień wniesienia pozwu).
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	29 121	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego na kontrakcie A2 Stryków – Konotopa	Zdaniem Powoda nie zaistniały przesłanki do potrącenia kary umownej.
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	25 537	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 roku), z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTUR AS S.A., Wrocławskie	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 roku

			przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki	
13-11-2012	Gmina WrocławSA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji	Rozszerzenie powództwa dotyczącego zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
04-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantycznego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę.	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nieobjęte poprzednim pozwem.
02-01-2013 r.	Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy udziale Gminy Wrocław. XX GC 2/13	30 847	Sprawa z powództwa. Mostostal Warszawa S.A. (a także ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A, Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA) przeciwko Kredyt Bank S.A. (aktualnie Bank Zachodni WBK S.A.) przy udziale Gminy Wrocław – Narodowe Forum Muzyki	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa ani obowiązku Banku do wypłaty środków z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GNc 421/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	103 644	Wynagrodzenie za dodatkowe roboty na kontrakcie „Budowa odcinak autostrady A2 Stryków – Konotopa”	Naprawienia szkody poniesionej przez Mostostal Warszawa S.A. wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Pozew złożony wspólnie z Polimex – Mostostal S.A.. Na rzecz Mostostal Warszawa S.A. przypada 81.824 tys. zł.

#### 8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2014 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

#### 9. Informacje o udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta)

W III kwartale 2014 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

#### 10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione we wcześniejszych punktach skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.07.2014 roku do 30.09.2014 roku.

#### 11. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego kwartału są:

- tempo realizacji budowy elektrowni w Opolu,
- wahania kursu złotego w stosunku do euro z uwagi na zaciągnięte pożyczki w euro.

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Carlos Resino Ruiz	Członek Zarządu	
Jarosław Reszka	Prokurent	