



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

za okres 01.07.2016 roku - 30.09.2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016

L.P.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały narastająco 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
	Działalność kontynuowana				
I	Przychody ze sprzedaży	305 022	941 344	314 381	809 280
	Przychody ze sprzedaży produktów	301 933	932 808	310 677	799 510
	Przychody ze sprzedaży usług	3 048	8 416	3 291	8 956
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41	120	413	814
II	Koszty własny sprzedaży	282 756	857 961	287 030	744 377
III	Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	22 266	83 383	27 351	64 903
IV	Koszty ogólnego zarządu	11 794	30 731	9 093	27 790
V	Pozostałe przychody operacyjne	825	3 095	439	3 745
VI	Pozostałe koszty operacyjne	1 191	20 178	3 519	13 963
VII	Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	10 106	35 569	15 178	26 895
VIII	Przychody finansowe	603	2 819	-2 117	10 235
IX	Koszty finansowe	-3 955	8 392	3 367	13 950
X	Zysk / (strata) brutto	14 664	29 996	9 694	23 180
XI	Podatek dochodowy	2 786	5 699	1 842	4 404
	a) część bieżąca				
	b) część odroczone	2 786	5 699	1 842	4 404
XII	Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 878	24 297	7 852	18 776
XIII	Działalność zaniechana	0	0	0	0
XIV	Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej				
XV	Zysk / (strata) netto	11 878	24 297	7 852	18 776
	Zysk / (strata) netto	11 878	24 297	7 852	18 776
	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)	0,59	1,21	0,39	0,94
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,59	1,21	0,39	0,94

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały narastająco 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
	Zysk / (strata) netto za okres	11 878	24 297	7 852	18 776
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	0	0
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
	Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	0	0	0	0
	<i>W tym pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</i>	0	0	0	0
	Całkowite dochody ogółem	11 878	24 297	7 852	18 776

BILANS
na dzień 30.09.2016

		stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
L.P.	AKTYWA				
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	154 264	183 018	250 454	267 209
I.1	Wartości niematerialne	3 065	3 094	3 467	3 661
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	19 430	19 430	19 430	19 838
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	22 317	22 055	25 615	27 369
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 278	8 158	8 257	7 291
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	0	22 794	82 161	95 303
I.6	Nieruchomości inwestycyjne	8 527	8 596	8 734	8 872
I.7	Długoterminowe aktywa finansowe	34 796	34 796	34 846	34 846
I.8	Inne inwestycje długoterminowe	2 500	2 909	3 855	3 855
I.9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	57 991	60 777	63 690	66 134
I.10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	409	399	40
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	905 183	905 879	897 118	946 861
II.1	Zapasy	4 481	4 191	4 185	4 225
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	291 684	275 651	269 350	331 060
II.3	Zaliczki na roboty budowlane	43 188	60 360	60 272	65 983
II.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221 532	205 304	246 838	127 226
II.6	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	339 920	355 415	312 303	415 181
II.7	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 378	4 958	4 170	3 186
	AKTYWA RAZEM	1 059 447	1 088 897	1 147 572	1 214 070

L.P.	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
I	Kapitał własny	196 123	184 245	171 826	161 408
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 (udział) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwy	108 406	108 406	108 406	108 406
I.5	Kapitał rezerwy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815	201 815	201 815
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-158 899	-170 777	-183 196	-193 614
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-183 196	-183 196	-212 390	-212 390
	zysk / strata za okres	24 297	12 419	29 194	18 776
II	Zobowiązania długoterminowe	131 077	226 086	190 052	202 575
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59 935	144 931	79 620	79 131
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 273	432	635	491
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	38 625	41 324	41 885	42 299
II.4	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane	28 748	36 903	55 775	67 841
II.5	Rezerwy długoterminowe	2 496	2 496	12 137	12 813
III	Zobowiązania krótkoterminowe	732 247	678 566	785 694	850 087
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	151 981	71 042	125 480	136 851
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	836	1 005	1 700	1 844
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	262 711	244 615	284 079	257 894
III.4	Pozostałe zobowiązania	5 120	4 548	13 658	5 830
III.5	Zaliczki na roboty budowlane	45 923	54 197	66 663	86 554
III.6	Rezerwy krótkoterminowe	43 406	39 447	42 700	39 573
III.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	22 066	55 830	79 636	81 303
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	200 204	207 882	171 778	240 238
IV	Zobowiązania razem	863 324	904 652	975 746	1 052 662
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 059 447	1 088 897	1 147 572	1 214 070

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016

L.P.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	3 kwartały narastająco 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.1	Zysk / (strata) brutto	14 664	29 996	9 694	23 180
I.2	Korekty o pozycje:	1 933	-57 195	-13 528	-30 546
I.2.1	Amortyzacja	1 123	3 577	1 469	5 253
I.2.2	Różnice kursowe	-5 540	2 369	0	0
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	1 598	4 183	2 256	1 340
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	48	-170	1 011	-513
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	26 813	79 890	19 057	-38 950
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-290	-296	1 135	2 176
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-460	-80 933	-32 737	-127 118
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25 318	-56 930	-4 881	119 858
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	3 959	-8 935	-704	2 890
I.2.10	Pozostałe	0	50	-134	4 518
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 597	-27 199	-3 834	-7 366
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	549	2 499	1 612	10 193
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-591	-925	-174	-4 777
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	225	0	0
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-7
II.5	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	0	600	0	7 004
II.6	Likwidacja lokaty terminowej	409	1 355	0	0
II.7	Pozostałe	0	0	-1 064	-1 064
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	367	3 754	374	11 349
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
III.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-621	-1 525	-874	-3 570
III.2	Splata pożyczek / kredytów	0	0	-4 899	-25 077
III.3	Odsetki zapłacone	-115	-336	-2 256	-8 344
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-736	-1 861	-8 029	-36 991
IV	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 228	-25 306	-11 489	-33 008
	Różnice kursowe netto	0	0	0	0
V	Środki pieniężne na początek okresu	205 304	246 838	138 715	160 234
VI	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	221 532	221 532	127 226	127 226
	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 706	2 706	3 060	3 060

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
III kwartał 2016 okres od 01.07.2016 do 30.09.2016				
Stan na 1 lipca 2016 roku	44 801	310 221	-170 777	184 245
Zysk / (strata) za okres			11 878	11 878
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem		0	11 878	11 878
Podział zysku z lat ubiegłych				0
Wypłacone dywidendy				0
Stan na 30 września 2016 roku	44 801	310 221	-158 899	196 123

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016				
Stan na 1 stycznia 2016 roku	44 801	310 221	-183 196	171 826
Zysk / (strata) za okres			24 297	24 297
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	24 297	24 297
Podział zysku z lat ubiegłych				0
Wypłacone dywidendy				0
Stan na 30 września 2016 roku	44 801	310 221	-158 899	196 123

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
2015 ROK okres od 01.01.2015 do 31.12.2015				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632
Zysk / (strata) za okres			29 194	29 194
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem	0	0	29 194	29 194
Podział straty z lat ubiegłych				0
Reklasyfikacja pożyczek na kapitał				0
Stan na 31 grudnia 2015 roku	44 801	310 221	-183 196	171 826

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	44 801	310 221	-212 390	142 632
Zysk / (strata) za okres			18 776	18 776
Inne całkowite dochody				0
Całkowite dochody ogółem		0	18 776	18 776
Podział zysku z lat ubiegłych				0
Wypłacone dywidendy				0
Stan na 30 września 2015 roku	44 801	310 221	-193 614	161 408

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres 01.07.2016 roku – 30.09.2016 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres III kwartału 2016 roku, 9 miesięcy 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2015 roku i 9 miesięcy 2015 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2016 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 września 2015 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 14.11.2016 roku.

Zarząd Mostostalu Warszawa stawia sobie za cel bycie liderem zrównoważonego budownictwa w Polsce, z unikalnym doświadczeniem budowanym przez 70 lat. Jego osiągnięcie będzie rezultatem podejmowanych przez Spółkę działań ukierunkowanych na:

- przewodzenie Grupie 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.

Fundamentalne wartości Spółki to:

- długoterminowa perspektywa - we wszystkim co robimy przyświeca nam myślenie perspektywiczne: jesteśmy tu i teraz, ale swoją pracą możemy i chcemy BUDOWAĆ dobrą jakość życia przyszłych pokoleń,
- uczciwość - na równi z wartościami ekonomicznymi ważne są dla nas etyka, prawo, szacunek dla pracowników, inwestorów, podwykonawców, społeczeństwa i środowiska,
- jakość - wysokie standardy pracy i wdrażanie nowoczesnych technologii pozwalają nam zagwarantować jakość, jakiej oczekują nasi klienci,
- innowacyjność - stale poszukujemy nowych rozwiązań, wykorzystujemy najnowsze technologie, doskonalimy procesy realizacyjne w codziennej pracy, a także w ramach naszego Działu Badań i Rozwoju,
- profesjonalizm - pielęgnujemy i rozwijamy polską myśl inżynierską poprzez dzielenie się wiedzą i doświadczeniem z rynkiem oraz ścisłą współpracę z jednostkami badawczo-rozwojowymi,
- ochrona środowiska - BUDUJEMY świadomość ekologiczną, bierzemy odpowiedzialność za środowisko, w którym żyjemy i pracujemy, minimalizując negatywny wpływ na nie,
- bezpieczeństwo pracy - stosowanie najwyższych standardów BHP jest jednym z filarów naszej strategii, w dziedzinie ochrony zdrowia i życia ludzkiego nie idziemy na kompromisy,
- ludzie - szanujemy różnorodność, nasze zespoły BUDUJEMY na bazie różnych pokoleń, różnych doświadczeń, różnej narodowości i płci; uzupełniając się tworzymy całość idealną,
- praca zespołowa - wspólne działanie przewyższa sumę działania jednostek, dlatego stawiamy na efektywną pracę zespołową pozwalającą osiągać ponadprzeciętne wyniki.

Skład Zarządu na dzień 14.11.2016 roku był następujący:

Andrzej Goławski	- Prezes Zarządu
Jose Angel Andres Lopez	- Wiceprezes Zarządu
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	- Członek Zarządu
Jacek Szymanek	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 25 sierpnia 2016 r. powołała od 1 września 2016 r. w skład Zarządu Spółki VII kadencji Alvaro Javier de Rojas Rodriguez.

W dniu 31 sierpnia 2016 roku Carlos Enrique Resino Ruiz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Rezygnacja podyktowana była powierzeniem mu przez kierownictwo Acciona S.A. nowych zadań w ramach

Grupy Kapitałowej Acciona. Carlos Enrique Resino Ruiz pełnił w Spółce funkcję Członka Zarządu - Dyrektora ds. Finansowych w okresie od 26.06.2014 r. do 31.09.2016 r.
Od dnia 1 września 2016 roku funkcję Dyrektora Finansowego pełni Alvaro Javier do Rojas Rodriguez.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 14.11.2016 roku był następujący:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14.11.2016 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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 2015 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 2016 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 2015 roku.

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

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

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

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

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

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

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

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

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

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

e) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

f) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

g) Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosowała wyżej wymienione zmiany od 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

a) Objasnienia do MSSF 15

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących 3 kwartałów 2016 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2016 r. przeliczono wg kursu 4,3688 PLN/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2016 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu NBP 4,3120 PLN/EUR z 30.09.2016 r.

3.6 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

4. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	301 933	932 808	310 677	799 510
Koszt wytworzenia robót budowlanych	276 578	833 067	278 751	720 075
Wynik	25 355	99 741	31 926	79 435

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

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w pkt. 10 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych rozpoznany zgodnie z MSR 11	2 320 882	2 109 944	1 779 988	2 220 360
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	2 231 483	2 038 814	1 782 676	2 121 837
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	89 399	71 130	-2 688	98 523
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	74 671	91 100	122 438	154 395
Pozycja bilansowa netto dla niezakończonych kontraktów budowlanych	14 728	-19 970	-125 126	-55 872
Uzgodnienie do pozycji 'Rozliczenia międzyokresowych z tytułu wyceny kontraktów' w bilansie:				
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych	89 399	71 130	-2 688	98 523
Roszczenia na kontraktach zakończonych	228 455	228 455	235 355	235 355
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	317 854	299 585	232 667	333 878

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

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

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

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

Po rozliczeniu w I półroczu 2016 r. ugody z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA), w wyniku której polubownie zakończono spór dotyczący realizacji Umowy nr 2/2010 z dnia 12 stycznia 2010 r. na przebudowę drogi krajowej nr 2 na odcinku Zakręt – Mińsk Mazowiecki od 495+880 do 516+550 kwota roszczeń ujętych w bilansie na dzień 30.09.2016 r. wynosi 228.455 tys. zł.

Wybrane dane bilansowe

Aktywa	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	296 962	283 809	277 607	338 351
- w tym kaucje zatrzymane	9 971	11 050	11 402	14 922
Zaliczki na roboty budowlane	43 188	83 154	142 433	161 286
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	339 920	355 415	312 303	415 181

Zobowiązania	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	301 336	285 939	325 964	300 193
- w tym kaucje zatrzymane	94 433	93 451	100 236	107 247
Zaliczki na roboty budowlane	74 671	91 100	122 438	154 395
Rezerwy na przewidywane straty	19 105	13 916	27 198	22 801
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	22 066	55 830	79 636	81 303

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.

Zmiany stanu rezerw na przewidywane straty na kontraktach, na naprawy gwarancyjne i sprawy sądowe zostały przedstawione w tabeli w pkt. 10 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

Informacja o utworzonych i rozwiązanych odpisach aktualizujących znajduje się w pkt. 8 i w pkt. 9 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 2.786 tys. zł i na dzień 30.09.2016 r. wyniosły 57.991 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 aktywów z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana.

Powstanie strat podatkowych w latach 2011-2013 było głównie wynikiem poniesienia strat na kontraktach infrastrukturalnych. Zarząd przeprowadził analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień bilansowy na podstawie projekcji na najbliższe 3 lata, sporządzonych z uwzględnieniem planowanego zaangażowania w sektorze energetycznym. Analiza wskazuje na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie nie mniejszej niż 57.991 tys. zł.

6. 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. Spółka zanotowała w III kwartale dodatni wynik na wycenie bilansowej pożyczek w kwocie 5.540 tys. zł (dla porównania wynik za I półrocze 2016 r. był ujemny i wynosił 7.909 tys. zł).
2. W okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła spór sądowy z Assecco Poland S.A., w rezultacie którego wynik finansowy Spółki za III kwartał 2016 r. pogorszył się o kwotę 3.741 tys. zł.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w III kwartale 2016 roku

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

8. 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.

9. 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 2016 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 6.887 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 952 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Ogółem
Na dzień 01.01.2016 roku	1 870	27 198	11 411	14 358	54 837
Utworzone w ciągu roku obrotowego		7 500	992	5 246	13 738
Wykorzystane	-312	-14 255	-24	-4 420	-19 011
Rozwiązane		-1 338		-2 324	-3 662
Na dzień 30.09.2016 roku	1 558	19 105	12 379	12 860	45 902
Długoterminowe na dzień 30.09.2016 roku	1 514	982	0	0	2 496
Krótkoterminowe na dzień 30.09.2016 roku	44	18 123	12 379	12 860	43 406

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

Spółka w III kwartale 2016 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 2016 r. nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 11 sierpnia 2016 r. Spółka podpisała z Assecco Poland S.A. ugodę, kończącą spór sądowy, w wyniku której wynik finansowy Spółki za III kwartał 2016 pogorszył się o kwotę 3.741 tys. zł. Ugoda ta wyczerpuje wzajemne roszczenia stron.

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 2016 roku nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

16. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2016 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.

W dniu 10 października 2016 roku Spółka podpisała z HENNIGER INVESTMENT Spółka Akcyjna umowę na budowę budynku mieszkalnego z funkcją usługową w parterze i garażem podziemnym do stanu deweloperskiego wraz z infrastrukturą oraz zagospodarowaniem terenu, jego niwelacją oraz budową wjazdów, sieci oraz wszelkich

przyłączy, w ramach inwestycji pod nazwą roboczą "KBR_CE1" (drugi etap osiedla Mieszkał w Mieście). Termin realizacji przedmiotu Umowy strony ustaliły na 18 miesięcy od daty podpisania Umowy, jednak nie później niż 6 kwietnia 2018 roku. Wartość Umowy wynosi: 34,25 mln PLN netto.

W dniu 17 października 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisał z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Gdyni umowę na „Przebudowa budynku nr 20 na budynek sztabowo-biurowy z kuchnią, stołówką, magazynem żywności i salą odpraw w kompleksie wojskowym Redzikowo, zadanie nr 13746”. Termin realizacji przedmiotu Umowy strony ustaliły na 27 miesięcy od daty podpisania Umowy, tj. do dnia 17.01.2019 roku. Wartość Umowy wynosi 21,5 mln PLN brutto.

W dniu 20 października 2016 Spółka otrzymała wyrok wstępny Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 29 września 2016 r. wydany w sprawie SA 258/12 z powództwa Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Marek Izmajłowicz - IWA przeciwko Gminie Wrocław.

W wyroku Sąd Arbitrażowy ustalił, iż Konsorcjum Wykonawcze (Mostostal Warszawa S.A.-Lider, Acciona Infraestructuras S.A., Marek Izmajłowicz – IWA, WPBP Wroble S.A.) skutecznie odstąpiło w dniu 5.10.2012 r. od Kontraktu nr 7/2009/NFM z dnia 22.12.2009 r. na budowę Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu. O odstąpieniu od umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 43/2012 w dniu 5 października 2012 roku.

Z uzasadnienia wyroku wynika, że w konsekwencji ustalenia skuteczności oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu złożonego przez członków Konsorcjum Wykonawczego Kontrakt wygaś, a zatem późniejsze (złożone już po otrzymaniu skutecznego oświadczenia członków Konsorcjum Wykonawczego o odstąpieniu) oświadczenie Gminy Wrocław o wypowiedzeniu Kontraktu z przyczyn obciążających członków Konsorcjum Wykonawczego nie mogło wywołać żadnych skutków prawnych.

Przedmiotowy wyrok wstępny stwierdzający, iż odstąpienie członków Konsorcjum Wykonawczego było skuteczne i nastąpiło z przyczyn obciążających Zamawiającego, stanowi o zasadności (co do meritum) roszczeń finansowych członków Konsorcjum Wykonawczego wobec Gminy Wrocław o końcowe rozliczenie w/w Kontraktu, które są już dochodzone w tym samym postępowaniu arbitrażowym. Wyrok ten stanowi również o tym, iż co do zasady bezpodstawnie są wszystkie roszczenia finansowe Gminy Wrocław względem członków Konsorcjum Wykonawczego które oparte były na założeniu, iż odstąpienie od Kontraktu przez członków Konsorcjum Wykonawczego było nieuprawnione i nieskuteczne.

Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum Wykonawczego jest stroną w dwóch postępowaniach o zapłatę prowadzonych przed Sądem Arbitrażowym, tj. o sygnaturze SA 258/12, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 82.062 tys. zł, zaś odsetki od pełnej dochodzonej kwoty według stanu na 21 października 2016 roku 31.624 tys. zł, a także o sygnaturze SA 383/10, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 56.555 tys. zł, zaś odsetki od pełnej dochodzonej kwoty według stanu na 21 października 2016 roku 26.094 tys. zł.

W dniu 24 października 2016 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Szczecinie I Wydział Cywilny, który po rozpatrzeniu w dniu 13 października w Szczecinie, na posiedzeniu niejawnym, oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia Gwarancji Bankowej Należytego wykonania nr GWU/2012/118023 Kontraktu („Gwarancja”) wystawionej w dniu 16 lipca 2012 roku na kwotę 33.310 tys. zł, stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu pn. budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie. Emitent w dniu 14 czerwca 2016 roku odstąpił od realizacji tego Kontraktu z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, o czym informował w raporcie bieżącym nr 20 w dniu 14 czerwca 2016 roku.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Szczecinie swoim postanowieniem zakazał odbioru od RBS Bank (Polska) SA jakiegokolwiek świadczenia pieniężnego z tytułu Gwarancji przez Zamawiającego – Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o., a także zakazał RBS Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie wypłaty Zakładowi Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. jakichkolwiek kwot wynikających z Gwarancji w związku z wystosowanym wezwaniem do zapłaty przez Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. Na postanowienie Sądu Okręgowego Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. wniósł zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie I Wydział Cywilny, który postanowił zmienić zaskarżone postanowienie poprzez oddalenie wniosku o zabezpieczenie.

Emitent podtrzymuje stanowisko, że odstąpienie od Kontraktu nastąpiło z wyłącznej winy Zamawiającego, a wszelkie negatywne konsekwencje z tym związane obciążają Zamawiającego. Z uwagi na te okoliczności, a także brak jakichkolwiek podstaw do żądania Zamawiającego wypłaty z Gwarancji, Emitent nie tworzy rezerwy w księgach z tego tytułu. Jednocześnie, zastrzegając sobie prawo do dochodzenia odszkodowania do wysokości szkody, Emitent, w przypadku dokonania zapłaty przez RBS Bank Polska SA, podejmie wszelkie kroki prawne w celu odzyskania bezpodstawnie zrealizowanej przez Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. Gwarancji.

W dniu 28 października 2016 r. Mostostal Warszawa S.A. podpisał umowę z Acciona Nieruchomości Wilanów na budowę budynku wielorodzinnego Nova Atmosfera przy ul. Teodorowicza. Umowa opiewa na kwotę blisko 37 mln zł netto.

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

Zabezpieczenie umów handlowych

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015
1. Należności warunkowe	81 129	119 840
Otrzymane gwarancje	78 636	111 749
Otrzymane weksle	2 493	8 091
2. Zobowiązania warunkowe	197 524	231 143
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	0	115
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	86 912	97 547
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	110 612	133 481

Zabezpieczenia umów handlowych udzielone na dzień 30.09.2016 r. wyniosły 197.524 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do końca ubiegłego roku o 33.619 tys. zł.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2016 r. wyniosły 81.129 tys. zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 38.711 tys. zł.

Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
A2 – kara umowna	13 691	13 691
Onkologia – kara za odstąpienie od umowy	18 154	18 154
Zielona Italia	15 784	15 784
Budowa bloku energetycznego w Elblągu	0	3 994
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A.	16 790	16 790
Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym w Białymstoku	66 718	66 718
Razem	131 137	135 131

Wartość innych zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2016 r. wyniosła 131.137 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zmniejszyła się o 3.994 tys. zł.

Odnosnie powyższych kar stanowisko Spółki jest następujące:

- Na kontrakcie A2 Zamawiający obciążył Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., Polimex Mostostal S.A. karą umowną w wysokości 27 mln zł (udział Emitenta w karze wynosi 13.691 tys. zł). Z uwagi na stanowisko Konsorcjum, że kara jest wystawiona bezpodstawnie, kwota ta nie została ujęta w wycenie kontraktu. Konsorcjum wniosło pozew o zwrot potrąconej z przysługującym mu wynagrodzeniem kary wraz z odsetkami.
- 11 września 2012 roku Spółka otrzymała Oświadczenie Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli o odstąpieniu od Umowy na realizację zadania na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej oraz wezwanie do uiszczenia kary umownej. Przedmiotowa Umowa została zawarta w dniu 3 stycznia 2011 roku pomiędzy Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej („Zamawiający”) a Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med. Sp. z o.o. – Partner („Wykonawca”). Jako przyczyny rozwiązania Umowy Zamawiający podał nie wykonywanie robót zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym i warunkami Umowy skutkujące opóźnieniami w realizacji Umowy powodującymi, że nie jest prawdopodobne, aby Wykonawca zdołał ukończyć przedmiot Umowy w ustalonym terminie. Na podstawie Umowy, Zamawiający wezwał Wykonawcę do zapłaty kary umownej. Spółka w całości odrzuca argumentację przyjętą przez Zamawiającego za podstawę do odstąpienia od Umowy z Wykonawcą i uważa jego decyzję w tej sprawie za bezpodstawną i prawnie nieskuteczną. Wykonawca zamierza skorzystać z wszelkich przysługujących mu środków ochrony prawnej broniąc swoich interesów, dobrego imienia i wizerunku. Z uwagi na powyższe Mostostal Warszawa S.A. nie utworzył rezerw z tytułu kar umownych, zaś o rozstrzygnięcie sporu co do zasadności naliczonych kar wniosł pozew do Sądu.
- Zielona Italia – 6 marca 2013 roku Emitent odstąpił od Umowy z dnia 11 listopada 2010 r. obejmującej budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi „Zielona Italia”, zawartą ze spółką Zielona Italia Sp. z o.o. Podstawą odstąpienia od Umowy przez Emitenta stanowi fakt niedokonywania przez Zamawiającego odbiorów wykonanych robót, pomimo wielokrotnych zgłoszeń przez Wykonawcę. Fakt bezzasadnego odmawiania przez Zamawiającego odbiorów spowodował zwłokę w

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

- Budowa bloku energetycznego w Elblągu – wystąpiły opóźnienia w realizacji kontraktu. Maksymalny wymiar kary za opóźnienia wg kontraktu wynosi 19.954 tys. zł. W 2014 r. uzyskane zostało pozwolenie na użytkowanie bloku energetycznego oraz spełnione zostały wszelkie parametry techniczne oraz produkcyjne ustalone w warunkach umownych. Emitent kwestionuje swoją odpowiedzialność za powstanie opóźnienia, wskazując na czynniki niezależne od Wykonawcy. W rezultacie prowadzonych z Zamawiającym pertraktacji i przy zachowaniu stanowiska o braku zasadności naliczonych kar, Wykonawca zdecydował o skierowaniu sporu na drogę Sądową i z ostrożności o utworzeniu rezerwy w bilansie Spółki na całość wyliczonych kar.
- Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla w Lubelskim Węglu "Bogdanka" S.A. – Zamawiający obciążył Emitenta karą umowną za zwłokę w realizacji kontraktu w wysokości 22.840 tys. zł. Emitent w całości kwestionuje istnienie podstaw do naliczenia kar, bowiem w jego opinii nie doszło do zwłoki w realizacji prac budowlanych. Opóźnienie zostało spowodowane z wyłącznej winy Zamawiającego poprzez uchylanie się przez Zamawiającego od podpisania protokołu odbioru końcowego. Emitent będzie dochodził swoich roszczeń w wytoczonym przeciwko Zamawiającemu sporze i z ostrożności zdecydował o utworzeniu częściowej rezerwy.
- Uniwersytet w Białymstoku obciążył Mostostal Warszawa karami umownymi. Zdaniem Mostostalu Warszawa S.A. naliczone kary umowne są bezzasadne, a zostały nałożone przez Zamawiającego w rezultacie podnoszonych przez Mostostal Warszawa S.A. roszczeń wobec niego.

20. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w III kwartale 2016 r.

Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.09.2016 r. wynosiło 211.916 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2016 r. wynosiło 215.973 tys. zł). Spadek salda pożyczek wynika głównie z naliczenia dodatkich różnic kursowych z wyceny bilansowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 0 tys. zł (saldo kredytów na dzień 30.06.2016 r. wynosiło 0 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.09.2016 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	0	31.10.2016	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	5 000	0	31.01.2017	Wibor 1M + marża banku

W III kwartale 2016 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

21. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w III kwartale 2016 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 2016 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynierijno-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 2016	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	720 412	220 141	791	941 344
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	720 412	220 141	791	941 344
Wynik				
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	71 137	-2 466	-2 371	66 300
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	30 731	30 731
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 137	-2 466	-33 102	35 569
Przychody finansowe	57	36	2 726	2 819
Koszty finansowe	887	118	7 387	8 392
Zysk (strata) brutto	70 307	-2 548	-37 763	29 996
Podatek dochodowy			5 699	5 699
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	70 307	-2 548	-43 462	24 297
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	70 307	-2 548	-43 462	24 297

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	Działalność kontynuowana			
	Segment inżynieryjno - przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	590 523	216 822	1 935	809 280
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	590 523	216 822	1 935	809 280
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	37 263	18 357	-935	54 685
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	27 790	27 790
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	37 263	18 357	-28 725	26 895
Przychody finansowe	303	10	9 922	10 235
Koszty finansowe	818	1 061	12 071	13 950
Zysk (strata) brutto	36 748	17 306	-30 874	23 180
Podatek dochodowy			4 404	4 404
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 748	17 306	-35 278	18 776
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) netto	36 748	17 306	-35 278	18 776

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	
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2016	30.06.2016
<i>Aktywa finansowe</i>				
1) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	0	0	0	0
2) Instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	0	0	0	0
3) Instrumenty finansowe - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
4) Pożyczki udzielone i należności	860 914	847 437	860 914	847 437
- Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 278	8 158	5 278	8 158
- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	291 684	275 651	291 684	275 651
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221 532	205 304	221 532	205 304
- Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	339 920	355 415	339 920	355 415
- Lokaty długoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych	2 500	2 909	2 500	2 909
4) Aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2016	30.06.2016	30.09.2016	30.06.2016
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
1) Zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2) Pozostałe zobowiązania finansowe - instrumenty finansowe - zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych (*1)	0	0	0	0
3) Zobowiązania (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	328 522	346 317	328 522	346 317
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	267 831	249 163	267 831	249 163
- Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	22 066	55 830	22 066	55 830
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	38 625	41 324	38 625	41 324
4) Pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)	214 025	217 410	214 025	217 410
- Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59 935	144 931	59 935	144 931
- Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	151 981	71 042	151 981	71 042
- Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu	2 109	1 437	2 109	1 437

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 30.09.2016 r. Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w rachunkowości zabezpieczeń.

**Pozostałe informacje
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.07.2016 roku – 30.09.2016 roku**

1. Wybrane dane finansowe

	PLN		EUR	
	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	941 344	809 280	215 470	194 609
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	83 383	64 903	19 086	15 607
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 569	26 895	8 142	6 467
Zysk (strata) brutto	29 996	23 180	6 866	5 574
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 297	18 776	5 561	4 515
Zysk (strata) netto	24 297	18 776	5 561	4 515
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 199	-7 366	-6 226	-1 771
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 754	11 349	859	2 729
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 861	-36 991	-426	-8 895
Środki pieniężne na koniec okresu	221 532	127 226	51 376	30 016
Zysk / (strata) netto	24 297	6 729	5 561	1 618
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	1,21	0,34	0,28	0,08

	PLN		EUR	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	1 059 447	1 147 572	245 697	270 743
Zobowiązania długoterminowe	131 077	190 052	30 398	44 838
Zobowiązania krótkoterminowe	732 247	785 694	169 816	185 366
Zobowiązania razem	863 324	975 746	200 214	230 205
Kapitał własny ogółem	196 123	171 826	45 483	40 538
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 390	10 570
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2016 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniosły 301.933 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 3 %. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 22.266 tys. zł (w analogicznym okresie 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 27.351 tys. zł). Spółka w III kwartale 2016 r. wypracowała zysk netto w kwocie 11.878 tys. zł (w III kwartale 2015 r. zysk netto wyniósł 7.852 tys. zł).

Wartość portfela zamówień Spółki na 30.09.2016 r. wyniosła 1.263.500 tys. zł. Spółka uczestniczy w wielu postępowaniach przetargowych, co powinno przynieść efekty w postaci pozyskania nowych kontraktów w niedalekiej przyszłości.

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2016 r. wyniosła 291.684 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2016 r. wzrosła o 16.033 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.09.2016 r. wyniosła 339.320 tys. zł i była niższa w porównaniu do 30.06.2016 r. o 15.495 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2016 r. wynosiła 221.532 tys. zł i w porównaniu ze stanem na 30.06.2016 r. zwiększyła się o 16.228 tys. zł. W III kwartale 2016 r. Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.09.2016 r. wyniósł 211.916 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2016 r. zmniejszył się o 4.057 tys. zł. Zarząd Spółki w dniu 9 lutego 2016 r. otrzymał pisemną informację od Acciony Infraestructuras S.A., że podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w razie braku środków na spłaty pożyczek, terminy spłaty zostaną przedłużone. W ocenie Zarządu, zarządzanie zasobami finansowymi w III kwartale 2016 r. było odpowiednie do sytuacji, w jakiej Spółka się znajdowała. Zarząd na bieżąco monitoruje płynność Spółki w

oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz realizację kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu, w ocenie Zarządu, nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. Zdaniem Zarządu Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań a sytuacja płynnościowa Spółki ulega poprawie.

Zobowiązania długoterminowe w III kwartale 2016 r. zmniejszyły się o kwotę 95.009 tys., co wynika głównie z przesunięcia części pożyczek długoterminowych od Acciona Infraestructuras S.A. do pożyczek krótkoterminowych w związku z terminem spłaty przypadającym na okres krótszy niż rok. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec III kwartału 2016 r. wyniosła 262.711 tys. zł i w porównaniu do 30.06.2016 r. była wyższa o 18.096 tys. zł.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe na 30.09.2016 r. wyniosły 200.204 tys. zł i były niższe o 7.678 tys. zł w porównaniu do stanu z 30.06.2016 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

W dniu 29 września 2016 roku Mostostal Warszawa S.A. podpisała z TULiR Allianz Polska S.A umowę o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Na podstawie umowy maksymalny limit odnawialny na gwarancje kontraktowe wynosi 10 mln zł. W ramach udzielonego limitu TULiR Allianz Polska S.A. będzie wydawać Emitentowi gwarancje przetargowe, należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek. Umowa została zawarta na okres do 28 września 2017 roku.

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

W III kwartale 2016 r. między innymi istotny wpływ na wynik finansowy miały następujące zdarzenia:

1. umocnienie polskiej waluty wobec euro w porównaniu do 30.06.2016 r., co skutkowało zaksięgowaniem dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek w kwocie 5.540 tys. zł,
2. zakończenie sporu sądowego z Assecco Poland S.A., w rezultacie którego wynik Spółki za III kwartał 2016 pogorszył się o kwotę 3.741 tys. zł.

4. 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 30.09.2016 r.	Konsolidacja
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	100,00	tak

W dniu 6 października 2016 roku Acciona S.A. oraz jej w 100 % zależna spółka Acciona Infraestructuras S.A. dokonały przeniesienia akcji Mostostal Warszawa S.A. między stronami. Z chwilą przeniesienia bezpośrednim właścicielem 10.018.733 akcji Spółki, stanowiących 50,09% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Acciona Infraestructuras S.A.

5. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

6. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 14.11.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona Infraestructuras S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3.666.000	3.666.000	18,33%	18,33%
AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.166.00	1.166.00	5,83%	5,83%

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

W okresie od 29.09.2016 r. tj. daty publikacji sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 rok do 14.11.2016 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

8. Postępowania sądowe i administracyjne

Spółka uczestniczy w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 845.761 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 198.417 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
Z powództwa Mostostalu Warszawa S.A.				
01-02-2010	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 160/10	16 583	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińsk”	Spółka w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych z powodu wydłużenia realizacji kontraktu oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.
10-07-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 857/12	36 961	Roszczenia 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 nieprzewidywanego, 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. Odre we Wrocławiu”.	Spółka dochodzi zwrotu nienależnie pobranych kar umownych oraz zapłaty za wykonane roboty dodatkowe i zamienne.

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 roku

29-03-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 287/13	15 953	Sprawa o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji na budowę osiedla „Zielona Italia” w Warszawie, przekształcona w sprawę o zapłatę - zwrot równowartości kwoty wypłaconej przez BZ WBK S.A. z gwarancji bankowej	Sprawa początkowo o ustalenie nieistnienia prawa Zielona Italia do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania kontraktu. Spółka odstąpiła od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, nie zachodzą więc przesłanki do zaspokojenia się Zamawiającego z gwarancji dobrego wykonania. Zmiana powództwa na powództwo o zapłatę z powodu wypłaty kwoty z gwarancji, jako świadczenie nienależne, a zatem prowadzące do bezpodstawnego wzbogacenia.
23-06-2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej I C 641/10	19 093	Roszczenia Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego	W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji, co pociągnęło za sobą dodatkowe koszty o zwrot, których Powód się domaga.
30-05-2012	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 1227/12	207 530	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250.	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. W dniu 23.08.2012 r. powództwo zostało rozszerzone o ustalenie braku prawa do naliczenia kar umownych za przekroczenia Czasu na Ukończenie Kontraktu oraz o żądanie zapłaty nienależnie potrąconych (z wynagrodzeniem za Roboty) kar umownych.
02-07-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 867/13	27 157	Roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. związane z realizacją umowy z dnia 1 września 2010 roku o wykonanie robót polegających na rozbudowie drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny).	Powodowie zmierzają do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego poprzez zwiększenie wynagrodzenia. Zdaniem Powodów w toku realizacji kontraktu nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywalnego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego.
23-05-2014	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 696/14	103 644	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Naprawienia szkody poniesionej przez powodów wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących dziesięciu Obiektów Inżynierskich oraz Mostu przez rzekę Rawkę, do których wykonania wykonawca był zobowiązany na podstawie umowy. Kwota roszczenia przypadająca na rzecz Mostostalu Warszawa wynosi 81.824 tys. zł.
20-05-2013	Skarb Państwa Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad XXV C 643/13	29 121	„Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków-Konotopa na odcinku od km 394 + 500 do km 411 + 465,8.	Przedmiotem sprawy jest roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego.
09-05-2013	Zielona Italia Sp. z o.o. XX GC 569/13	52 344	Zapłata wynagrodzenia za wykonane prace na kontrakcie „Zielona Italia”.	Spółka dochodzi zapłaty kwot wynikających z rozliczenia inwestycji oraz za wykonane roboty dodatkowe.

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 roku

11-11-2010	Gmina Wrocław SA 383/10	56 555	Sprawa o zapłatę (z rozszerzeniem powództwa w dniu 22.08.2012 r.) z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., Wrocławskie przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA - Narodowe Forum Muzyki.	Powodowie domagają się od Gminy Wrocław zapłaty kwot wynikających z częściowego rozliczenia inwestycji Narodowe Forum Muzyki we Wrocławiu (odszkodowanie, dodatkowe wynagrodzenie i inne).
13-11-2012	Gmina Wrocław SA 258/12	82 061	Sprawa z powództwa konsorcjum Mostostal Warszawa S.A., ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A., WPBP nr 2 „Wrobis” S.A., Marek Izmajłowicz PH-U IWA o zapłatę 82.061.709,44 zł. (pierwotnie: o ustalenie nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji należytego wykonania inwestycji)	Pierwotnie powództwo dotyczyło ustalenia nieistnienia prawa Gminy Wrocław do żądania wypłaty z gwarancji bankowej – gwarancji należytego wykonania inwestycji. Obecnie zmodyfikowano żądanie pozwu i sprawa toczy się o zapłatę 82.061.709,44 zł z tytułu końcowego rozliczenia inwestycji NFM w związku z odstąpieniem od Kontraktu.
4-10-2012	Skarb Państwa oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego IC 908/12	5 236	Roszczenia o zapłatę	Sprawa o zapłatę za roboty dodatkowe nie objęte poprzednim pozwem.
03-10-2014	Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	32 461	Budowa Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej	Pozew o zapłatę za roboty wykonane i zwrot nienależnie naliczonych kar umownych.
29-04-2015	Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	78 015	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Mostostal Warszawa S.A. dochodzi zapłaty za roboty podstawowe i dodatkowe oraz zamienne, 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.
07-06-2013	Zielona Italia Sp. z o.o., sygn. akt: XX GC 104/14	9 963	Budowa zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi, podstawowymi usługami oraz infrastrukturą techniczną pod nazwą „Zielona Italia” w Warszawie	Powództwo dotyczy żądania zaniechania naruszania praw autorskich do projektu.

Przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A.

03-02-2015	<u>Powód:</u> Uniwersytet w Białymstoku I C 159/15	66 718	„Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym”	Powód (Uniwersytet w Białymstoku) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne.
26-05-2014	<u>Powód:</u> Biomatec Sp. z o.o. IX GC 492/14	22 876	Budowa Bloku Energetycznego Opalanego Biomasa o Mocy 20 MWe w Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Powód Biomatec dochodzi zapłaty wynagrodzenia za roboty. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.

09-10-2014	<u>Powód:</u> Waagener Biro XVI GC 1247/14	10 810	Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu	Powód Waagner Biro dochodzi zapłaty za dostawy i roboty wykonane przez podwykonawcę oraz zapłaty kary umownej i zwrotu kosztów magazynowania. Spółka w całości kwestionuje zasadność pozwu.
15-04-2013	<u>Powód:</u> Zielona Italia XX GC 343/13	15 784	Kara umowna na kontrakcie Zielona Italia	Powód Zielona Italia dochodzi od Mostostal Warszawa S.A. kary umownej za odstąpienie od umowy.
10-09-2015	<u>Powód:</u> Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej IX GC 138/15	27 072	Powództwo wzajemne Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej do sprawy z powództwa Mostostalu Warszawa S.A z dnia 03.10.2014.	Powód (Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej) dochodzi pozwem zapłaty z tytułu naliczonych kar umownych, roszczenie o obniżenie wynagrodzenia, roszczenia o roboty dodatkowe i zabezpieczające wykonane przez inwestora. Zdaniem pozwanego (Mostostal Warszawa S.A.) naliczone kary umowne są bezzasadne, kwestionujemy również w całości pozostałe roszczenia.

Część z powyższych roszczeń Spółka rozpoznała w budżetach kontraktów i ujęła w przychodach lat ubiegłych. Szczegóły opisano w pkt. 4 Dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2016 roku – 30.09.2016 roku.

9. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2016 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W III kwartale 2016 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

11. 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 01.07.2016 roku do 30.09.2016 roku.

12. 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 14.11.2016 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpisy
Alvaro Javier de Rojas Rodriguez	Członek Zarządu	
Jarosław Reszka	Prokurent	