

Dodatkowe informacje i objaśnienia

do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2011 roku – 31.03.2011 roku

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. (Emitent, Spółka Dominująca) i jej spółek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dla rachunku zysków i strat, innych całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych okres 3 miesięcy 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy 2010 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 marca 2011 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 marca 2010 roku.

Mostostal Warszawa S.A., tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba 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 Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdania finansowe dwóch Spółek zależnych, tj.: Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest Mostostal Warszawa S.A.

2. Skład Grupy

W I kwartale 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją metodą pełną wchodziły:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.03.2011)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.03.2011)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Jednostka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-

2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051433	99,76%	99,76%
3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
5	Miejskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
6	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wroble S.A.	Wrocław	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032628	98,05%	98,05%
7	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,55%	48,66%
8	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A.	Opole	Usługi modernizacyjno-remontowe urządzeń energetycznych Usługi budowlane	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000021123	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 49,31%	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 44,17%
9	TERRAMOST Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych. Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich, działalność w zakresie inżynierii	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000308817	72,60%	72,60%

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. posiada 10% udziału (tj. 300.050 akcji) w kapitale akcyjnym Spółki Remak S.A.

Spółka Mostostal Puławy S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Puławy wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Mostostal Puławy S.A. i spółki zależne: Mezap Sp. z o.o., Energezap Sp. z o.o.

Mostostal Puławy S.A. posiada 97% udziałów (tj. 6.727 udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Mezap Sp. z o.o., co stanowi 97 % ogólnej liczby głosów na WZA oraz 92% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 92% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Wroble S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Wroble wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Wroble S.A. oraz spółka zależna Wroble Developer Świdnica Sp. z o.o.

Wrobis S.A. posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o., co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na WZA.

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,55% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa czterech spośród pięciu głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Emitenta wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

Centromost Stocznia Rzeczna w Płocku Sp. z o.o. do dnia 2 marca 2011 roku był jednostką stowarzyszoną Spółki Mostostal Płock S.A. i zgodnie z MSR 28 udziały w Centromost wyceniane były w sprawozdaniu finansowym Mostostal Płock S.A. metodą praw własności.

Zarząd Mostostalu Płock S.A. zawarł w dniu 02 marca 2011 roku dwie umowy transakcji sprzedaży na rzecz Veka Poland Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku:

1. umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez Mostostal Płock S.A. udziałów w spółce "Centromost - Stocznia Rzeczna w Płocku" Sp. z o.o. (stanowiących 50% wszystkich jej udziałów) za kwotę 1 900 tys. PLN. Udziały w bilansie Mostostalu Płock S.A. na dzień 31.12.2010 roku miały wartość zerową;
2. umowy w formie aktu notarialnego, przenoszącej udział wynoszący ½ (jedna druga) części w prawie wieczystego użytkowania nieruchomości i prawie własności budynków, budowli i naniesień położonych w Płocku, przy ul. Popłacińskiej 42, na których spółka "Centromost - Stocznia Rzeczna w Płocku" Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność, za kwotę 5 600 tys. PLN netto, do której został doliczony podatek VAT w wysokości 1 288 tys. PLN, co daje łączną kwotę brutto 6 888 tys. PLN.

Mostostal Warszawa S.A., będąc właścicielem 1.179.235 akcji Remak S.A. posiada bezpośrednio 39,31% udziału w kapitale tej spółki, co stanowi 39,31% ogólnej liczby głosów na WZA. Jednocześnie Mostostal Płock S.A. – spółka zależna Mostostalu Warszawa S.A., posiada 10% udział w kapitale Remaku S.A., uprawniający do 10% ogólnej liczby głosów tej spółki.

Zważywszy na rozproszony kapitał akcyjny Remak S.A., Mostostal Warszawa S.A. wraz ze spółką zależną, tj. Mostostalem Płock S.A. na WZA Remak S.A. dysponują łącznie faktycznie taką liczbą głosów, która zapewniała dotychczas możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a poprzez to decydujący wpływ na powoływanie organów zarządzających Remak S.A.

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Mostostal Warszawa S.A. posiadając większość głosów w Radzie Nadzorczej Remaku S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organów zarządzających, jak również wziąwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki, jest podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

Mostostal Warszawa S.A., będąc długoterminowym inwestorem oraz podmiotem dominującym wobec Remaku S.A., objął tę spółkę konsolidacją metodą pełną.

W dniu 08.02.2011 roku Sad Rejonowy Wydział V Gospodarczy w Tarnobrzegu wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu zawartego w dniu 14.07.2006 roku przez Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. z wierzycielami. Postanowienie uległo uprawomocnieniu w dniu 22.02.2011 roku. Powyższe spowodowało

zasilenie kapitału własnego Spółki w I kwartale 2011 roku kwotą 3.566 tys. zł dotyczącą zredukowanych zobowiązań układowych ujętych w bilansie na dzień 31.12.2010 roku w pozycji biernych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 16.05.2011 roku.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku oraz zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji w nieruchomości, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

Walne Zgromadzenie Spółki Mostostal Warszawa S.A. w dniu 12 maja 2009 podjęło uchwałę na podstawie artykułu 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu przez Spółkę Mostostal Warszawa S.A. począwszy od 1 stycznia 2010 roku sprawozdań jednostkowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Mostostal Warszawa S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Pozostałe jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Zmieniony standard określa ujmowanie praw poboru.
- MSR 24 (nowelizacja) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości w definicji.
- KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Ta interpretacja objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie finansowe zostaje uregulowane w całości lub w części poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną dla wierzyciela.
- Zmiany do KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiany mają zastosowanie w ograniczonym zakresie: kiedy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje wcześniejszej wpłaty składek w celu pokrycia tych wymogów. Zmiany pozwalają takiej jednostce ujęcie takiej wcześniejszej wpłaty jako składnika aktywów.
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek ogłoszone w maju 2010 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana.

Zmiany do powyższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wynik działalności Grupy.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2011 i których Grupa nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych”. Zmiany mają na celu pomóc odbiorcom sprawozdania finansowego w ocenie ryzyk związanych z transferem aktywów finansowych i wpływu tych ryzyk na sytuację finansową jednostki oraz będą promowały przejrzystość w raportowaniu transakcji transferu, w szczególności tych, które zawierają sekurytyzację aktywów finansowych. Jednostki są zobowiązane do stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Grupa jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

4.3 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2011 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 r. przeliczono wg kursu 3,9742 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca 2011 roku
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2011 r. wynoszącego 4,0119 zł/EURO.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2011 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za I kwartał 2011 roku

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	I kwartał 2011	I kwartał 2010
Przychody ze sprzedaży	549.339	528.169
Zysk brutto ze sprzedaży	11.813	45.660
Koszty zarządu i sprzedaży	18.708	22.201
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	6.859	-676
Wynik z działalności kontynuowanej	-36	22.783
Saldo na działalności finansowej	4.068	4.569
Udział w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	-46
Zysk brutto	4.032	27.306
Podatek dochodowy	1.365	7.388
Wynik netto z działalności kontynuowanej	2.667	19.918
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	643	18.646
Akcjonariuszom niekontrolującym	2.024	1.272

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniosły 549.339 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 21.170 tys. zł, natomiast zysk brutto ze sprzedaży zmniejszyły się o 74 % względem I kwartału 2010 roku osiągając wartość 11.813 tys. zł. Obniżenie rentowności sprzedaży wynika z dużej konkurencji na rynku robót budowlanych w zakresie generalnego wykonawstwa oraz wzrostu cen materiałów i usług podwykonawców.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności kontynuowanej wyniósł -36 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł 2.667 tys. zł i jest niższy o 87 % od wyniku za I kwartał 2010 roku.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne podmioty Grupy Kapitałowej planują finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

3 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Richter Med Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Centrum Onkologii umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej jako pełno profilowego ośrodka onkologicznego. Wartość kontraktu wynosi 181,5 mln zł brutto.

5 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia Spółka Akcyjna umowę na wykonanie robót budowlanych w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Rozbudowa infrastruktury portowej do obsługi statków ro-ro z dostępem drogowym i kolejowym w Porcie Gdynia”. Wartość kontraktu wynosi 51,7 mln zł brutto.

17 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Wielkopolskim Zarządem Dróg Wojewódzkich w Poznaniu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa obwodnicy Opalenicy w ciągu drogi wojewódzkiej nr 307 w systemie „Zaprojektuj i Wybuduj”. Wartość kontraktu wynosi 43,4 mln zł brutto.

25 stycznia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem w Białymstoku dwie umowy na wykonanie:

- a) robót budowlano – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Instytutu Biologii oraz Wydziału Matematyki i Informatyki wraz z Uniwersyteckim Centrum Obliczeniowym” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 -2013, Priorytet i Nowoczesna Gospodarka, Działanie I.1 Infrastruktura Uczelni. Wartość kontraktu wynosi 91,6 mln zł brutto.
- b) robót budowlano – montażowych wraz z dostawą wyposażenia specjalistycznego i podstawowego oraz robotami zewnętrznymi związanymi z budynkami i obejmującymi budowę sieci i przyłączy, dróg i parkingów, elementów małej architektury, nasadzenie i zieleń oraz system strumieni i zbiorników wodnych w ramach realizacji projektu pn. „Budowa Wydziału Fizyki oraz Instytutu Chemii” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet XIII Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego, Działanie 13.1 Infrastruktura Szkolnictwa Wyższego. Wartość kontraktu wynosi 77,1 mln zł brutto.

Łączna wartość kontraktu wynosi 168,7 mln zł brutto.

1 lutego 2011 roku Spółka zależna Remak S.A podpisała umowę z Foster Wheeler Energia Polska, Sosnowiec. Przedmiotem umowy jest montaż kotła CFB do spalania biomasy, w Elektrowni Połaniec. Wartość kontraktu wynosi 37,0 mln zł.

w okresie od 4 lutego 2011 roku do 17 lutego 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A. oraz z jej spółką zależną, umowy na łączną kwotę netto 11,7 mln zł, z czego największą jest umowa zawarta z ORLEN Litwa S.A. z siedzibą w Możejkach (spółką zależną PKN ORLEN S.A.) na remontowe prace montażowe podczas postoju instalacji należących do ORLEN Litwa S.A., podpisana w dniu 10.02.2011 r. na kwotę 5,2 mln LTL co stanowi 5,9 mln zł.

15 lutego 2011 roku Spółka zależna Remak S.A podpisała umowę z IHI Corporation Tokio, Japonia. Przedmiotem umowy jest montaż i spawanie rur łączących komory z płaszczynami grzewczymi kotła w Elektrowni STKW Lunen w Niemczech. Wartość kontraktu wynosi 6,8 mln zł (równowartość 1.735,00 tys. EUR). Zakończenie prac przewidziane jest na lipiec 2011 roku.

21 lutego 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Dyrekcją Rozbudowy Miasta Gdańska umowę na wykonanie tuneli na terenie zamkniętym PKP – Etap II oraz „Drogi Zielonej z kładkami nad Droga Zieloną oraz skrzyżowaniem ulic: Droga Zielona - Niepodległości – Grunwaldzka – Czyżewskiego” – Etap III. Wartość kontraktu wynosi 62,2 mln zł brutto.

w okresie od 20.04.2010 r. do 03.02.2011 r. Spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z PKN ORLEN S.A., umowy na łączną kwotę netto 7,9 mln zł, z czego największa jest umowa na wykonanie prac w branży mechanicznej w podgrupach AV i AVI podczas postępu Instalacji OLEFINY II na terenie PKN ORLEN S.A. w Płocku, podpisana w dniu 20.04.2010 r. na kwotę 2,1 mln zł.

25 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. podpisała z ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Bloku Energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 Mwe w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.” Wartość kontraktu wynosi 199,9 mln zł netto.

28 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa budynków nr 2 i nr 3 w ramach projektu: Rozbudowa Jagiellońskiego Parku i Inkubatora Technologii – Life Science (Działanie 5.3 PO IG)”. Wartość kontraktu wynosi 64,2 mln zł brutto.

3 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Dom Development S.A. kontrakt na budowę zespołu budynków mieszkalnych z garażami oraz infrastrukturą techniczną „OAZA „ we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 46,8 mln zł brutto.

4 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła ze spółką Plac Strzelecki Sp. z o.o. kontrakt na budowę budynku biurowego Plac Strzelecki we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 20,5 mln zł brutto.

10 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z OLEOFARM sp. cyw. Marek Chrzanowski Leszek Stanecki kontrakt na budowę budynku produkcyjnego we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 21,7 mln zł brutto.

11 marca 2011 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. kontrakt na budowę kanalizacji sanitarnej w miejscowościach Racula I Drzonków w Gminie Zielona Góra. Wartość kontraktu wynosi 22,3 mln zł brutto.

31 marca 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., „CESTAR” Andrzej Cebula, Jerzy Starski sp. j. – Partner, zawarła ze Związkiem Międzygminnym „Puszcza Zielonka” umowę na roboty budowlane pn. „Kanalizacja obszaru Parku Krajobrazowego „Puszcza Zielonka” i okolic”. Kontrakt IX – Zlewnia Oczyszczalni Ścieków w Szlachęcinie – Zadanie 6 – Gmina Murowana Goślina. Wartość kontraktu wynosi 63,0 mln zł brutto.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w I kwartale 2011 roku

Warunki pogodowe panujące w I kwartale 2011 roku miały negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W I kwartale 2011 roku nie przeprowadzano emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I kwartale 2011 roku Spółka Dominująca nie wypłacała dywidend.

15 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Mostostal Warszawa S.A. pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2010. Na dywidendę dla akcjonariuszy zaproponowano część zysku netto w kwocie 11.000.000,00 zł, tj. 0,55 zł na jedną akcję. Zarząd przedłożył niniejszą propozycję wraz z rekomendacją Rady Nadzorczej Walnemu Zgromadzeniu, które w dniu 12 maja 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2010 r. w następujący sposób:

- kwota 11.000 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy (kwota dywidendy wynosić będzie 0,55 zł na jedną akcję),
- pozostała kwota 33.364 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 1 lipca 2011 roku, natomiast dniem wypłaty dywidendy 15 lipca 2011 roku.

9. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut w związku z faktem, że część realizowanych kontraktów jest denominowana w EURO,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętych konsolidacją

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz zmniejszone nakłady na inwestycje budowlane w sektorze prywatnym w Polsce, związane

z pogarszającą się sytuacją gospodarczą, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, ogólnoświatowy kryzys finansowy, wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej należy zaliczyć dywersyfikację realizowanych kontraktów, wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów, pozyskanie źródeł finansowania umożliwiających sprawną działalność Spółek.

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

Po dniu na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe odnotowano zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- 4 kwietnia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Przebudowa stacji Kraków Główny wraz z robotami dotyczącymi organizacji węzła przesiadkowego”. Wartość kontraktu wynosi: 126,0 mln zł brutto.
- 21 kwietnia 2011 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A.- Partner, Asseco Poland S.A. – Partner, Mostostal Puławy S.A. –Partner podpisała z Agencją Rozwoju Miasta S.A. umowę na realizację kontraktu pn. ”Budowa Hali Widowiskowo – Sportowej (Czyżyny) w Krakowie”. Wartość kontraktu wynosi: 363,4 mln zł brutto.

13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2011 roku dokonano zmian organizacyjnych w Spółce Mostostal Warszawa S.A. mających na celu uproszczenie jej organizacji, co spowoduje skrócenie kanałów komunikacyjnych między jednostkami produkcyjnymi a Zarządem. Zmiany te w opinii Zarządu przyniosą wymierne korzyści w najbliższych okresach.

14. Zmiany zabezpieczeń umów handlowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Udzielone zabezpieczenia na dzień 31.03.2011 r. wyniosły 1.098.227 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 201.523 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wystawionych gwarancji i weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Otrzymane zabezpieczenia na dzień 31.03.2011 r. wyniosły 168.162 tys. zł jest to wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 34.595 tys. zł, który był spowodowany przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

Zabezpieczenia umów handlowych zaprezentowano w części liczbowej raportu.