

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

za okres od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 roku - 31.03.2011 roku

BILANS	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.03.2010
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	226 781	225 906	207 331
I.1 Wartości niematerialne	5 002	5 129	414
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	110 901	103 331	85 923
I.3 Należności długoterminowe	7 803	6 269	8 480
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972
I.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	60 003
I.7 Inne inwestycje długoterminowe		10 099	
I.8 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 562	39 912	51 488
I.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 538	191	51
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	815 521	906 482	731 985
II.1 Zapasy	36 230	41 803	9 728
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	246 185	261 535	269 495
II.3 Należności z tytułu podatku dochodowego	24 901	24 901	5 104
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 895	9 173	4 816
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150 950	395 435	289 110
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	323 331	149 370	128 690
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25 029	24 265	25 042
Aktywa razem	1 042 302	1 132 388	939 316
P a s y w a			
I. Kapitał własny	365 661	369 437	362 713
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
I.3 Akcje własne			
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	300 602	300 602	217 021
I.5 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	20 258	24 034	100 891
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	23 632	-20 330	91 845
zysk / strata za okres	-3 374	44 364	9 046
II. Zobowiązania długoterminowe	62 000	56 333	51 280
II.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	30 970	26 041	15 948
II. Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	28 818	28 080	33 380
II.3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
II.4 Rezerwy długoterminowe	2 212	2 212	1 947
II.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
II.6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe			5
III. Zobowiązania krótkoterminowe	614 641	706 618	525 323
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek			
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 104	11 157	7 244
III.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	221 030	324 332	161 689
III.4 Podatek dochodowy			
III.5 Pozostałe zobowiązania	6 952	27 865	17 425
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	63 176	71 115	49 005
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	46 682	46 601	79 974
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	264 697	225 548	209 986
IV. Zobowiązania razem	676 641	762 951	576 603
Pasywa razem	1 042 302	1 132 388	939 316

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 roku - 31.03.2011 roku

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.03.2010
1. Należności warunkowe	172 681	164 890	112 489
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	158 919	153 673	104 341
Otrzymanych weksli	13 762	11 217	8 148
2. Zobowiązania warunkowe	1 096 990	1 063 753	700 308
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	4 012	4 660	1 931
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	314 919	269 282	237 621
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	776 075	788 544	459 420
Inne zobowiązania warunkowe	1 984	1 267	1 336

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody ze sprzedaży	381 303	354 296
Przychody ze sprzedaży produktów	374 713	350 466
Przychody ze sprzedaży usług	5 834	3 013
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	756	817
II. Koszty własny sprzedaży	380 345	333 504
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	958	20 792
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	8 459	10 960
VI. Pozostałe przychody operacyjne	2 231	652
VII. Pozostałe koszty operacyjne	463	428
VIII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-5 733	10 056
IX. Przychody finansowe	2 873	11 227
X. Koszty finansowe	1 069	9 757
XI. Zysk / (strata) brutto	-3 929	11 526
XII. Podatek dochodowy	-555	2 480
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-555	2 480
XIII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 374	9 046
XIV. Działalność zaniechana	0	0
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		
XV. Zysk / (strata) netto	-3 374	9 046
Zysk / (strata) netto	-3 374	9 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,17	0,45
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk / (strata) netto za okres	-3 374	9 046
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-495	2 107
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	93	-372
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-402	1 735
Całkowite dochody ogółem	-3 776	10 781

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 roku - 31.03.2011 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto	-3 929	11 526
II. Korekty razem	-245 843	-80 623
1. Amortyzacja	3 844	3 388
2. Różnice kursowe	-1 113	-668
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	551	312
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-40	146
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	13 816	2 098
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	5 573	-1 335
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-123 552	-85 303
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-136 842	8 746
9. Zmiana stanu rezerw	-7 939	-5 907
10. Podatek dochodowy zapłacony		-4 150
11. Pozostałe	-141	2 050
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-249 772	-69 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	215	177
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 800	-1 086
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
5. Sprzedaż aktywów finansowych	10 099	
6. Nabycie aktywów finansowych		
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		
8. Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		
9. Otrzymane dywidendy		
10. Odsetki otrzymane i zapłacone		
11. Spłata udzielonych pożyczek		
12. Udzielenie pożyczek		-7 799
13. Pozostałe		
IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 514	-8 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z tytułu emisji akcji		
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 789	-2 124
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		
4. Spłata pożyczek / kredytów		
5. Dywidendy wypłacone		
6. Odsetki zapłacone	-551	-312
7. Pozostałe		
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 340	-2 436
VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-245 598	-80 241
Różnice kursowe netto	-1 113	-668
VII. Środki pieniężne na początek okresu	395 435	368 683
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	150 950	289 110
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (środki zablokowane pod gwarancje)		9 849

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	44 801			300 602	24 034	369 437
Zmiany zasad rachunkowości						
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	44 801			300 602	24 034	369 437
Zysk / (strata) za okres					-3 374	-3 374
Inne całkowite dochody					-402	-402
Całkowite dochody ogółem				0	-3 776	-3 776
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 31 marca 2011 roku	44 801			300 602	20 258	365 661

2010 ROK okres od 01.01.2010 do 31.12.2010						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	20 000			217 021	111 718	348 739
Zmiany zasad rachunkowości	24 801				-21 608	3 193
Stan na 1 stycznia 2009 roku po korektach	44 801			217 021	90 110	351 932
Zysk / (strata) za okres					44 364	44 364
Inne całkowite dochody					1 141	1 141
Całkowite dochody ogółem				0	45 505	45 505
Podział zysku z lat ubiegłych				83 581	-83 581	0
Wyplacone dywidendy					-28 000	-28 000
Stan na 31 grudnia 2009 roku	44 801			300 602	24 034	369 437

I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	20 000			217 021	111 718	348 739
Zmiany zasad rachunkowości	24 801				-21 608	3 193
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	44 801			217 021	90 110	351 932
Zysk / (strata) za okres					9 046	9 046
Inne całkowite dochody					1 735	1 735
Całkowite dochody ogółem					10 781	10 781
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 31 marca 2010 roku	44 801			217 021	100 891	362 713

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2011 roku – 31.03.2011 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres I kwartału 2011 oraz zawiera dane porównywalne za okres I kwartał 2010, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 marca 2011 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 marca 2010 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Mostostal Warszawa S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest także jednostką dominującą i znaczącym inwestorem.

W I kwartale 2011 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

Dnia 01.03.2011 r. Spółka otrzymała oświadczenie pana Grzegorza Owczarskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa ds. Rozwoju Infrastruktury oraz oświadczenie pana Jerzego Binkiewicza o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa ds. Rozwoju Budownictwa.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa w dniu 12 maja 2009 podjęło uchwałę na podstawie artykułu 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu przez Spółkę począwszy od 1 stycznia 2010 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Kwartalne skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostal Warszawa nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 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.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 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 z 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 renegotiacji 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 na 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 7 „Ujawnienia - transfer aktywów finansowych” 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.

Zastosowanie powyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2011 i których Spółka 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, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

3.4 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 i marca 2011 r.,
- 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 sprawozdania finansowego.

3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne 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.

4. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

W I kwartale 2011 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.620 tys. zł.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 72 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 7.942 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 650 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniosły 381.303 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 8%. Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale wyniósł 958 tys. zł (w analogicznym okresie 2010 r. zysk wyniósł 20.792 tys. zł). Spadek zysku został spowodowany niską rentownością realizowanych kontraktów wynikającą ze zwiększonej konkurencji na rynku usług budowlanych (głównie w obszarze kontraktów infrastrukturalnych), wzrostem cen materiałów (szczególnie paliw i kruszyw) oraz wzrostem cen usług podwykonawców. Spółka w I kwartale zanotowała stratę netto w kwocie 3.374 tys. zł (w 2010 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 9.046 tys. zł).

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31.03.2011 r. wyniosła 246.185 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. spadły o 15.350 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec I kwartału 2011 r. wynosiły 150.950 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. zmniejszyły się o 244.485 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Spółki Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne Spółka planuje finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem. W I kwartale 2011 roku Spółka zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec I kwartału 2011 r. wyniosła 221.030 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. były niższe o 103.302 tys. zł. Spadek ten wynika z ich spłaty oraz ze wzrostu wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwy na koszty, które do dnia bilansowego nie zostały zafakturowane, o kwotę 27.534 tys. zł do poziomu 170.480 tys. zł. Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług miała również niższa produkcja związana z okresem zimowym.

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

- 3 stycznia 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.
- 5 stycznia 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.
- 17 stycznia 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.
- 25 stycznia 2011 roku Spółka zawarła z Uniwersytetem w Białymstoku dwie umowy na wykonanie:
 - a) robót budowlanych – 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 zieleni 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 PLN brutto.
 - b) robót budowlanych – 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 zieleni 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 PLN brutto.
- 21 lutego 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.
- 25 marca 2011 roku Spółka podpisała z ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Bloku Energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 MW w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.”. Wartość kontraktu wynosi 199,9 mln PLN netto.
- 28 marca 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.
- 31 marca 2011 roku Spółka 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 mln PLN brutto.

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

W I kwartale nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

Warunki atmosferyczne panujące w I kwartale 2011 miały negatywny wpływ na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

8. 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.

9. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I kwartale 2011 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

15 marca 2011 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2010. Na dywidendę dla akcjonariuszy zaproponowano część zysku netto w kwocie 11.000 tys. 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.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe odnotowano zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- 4 kwietnia 2011 roku Spółka 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 mln PLN brutto.
- 21 kwietnia 2011 roku Spółka 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 PLN brutto.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2011 r. wyniosły 1.096.990 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 33.237 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 31.03.2011 r. wyniosły 172.681 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 7.791 tys. zł, który był spowodowany przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

**Pozostałe informacje
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2011 roku – 31.03.2011 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa Mostostalu Warszawa S.A. składa się z następujących jednostek zależnych:

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 31.03.2011 r.
Mostostal Puławy S.A.	99,76
Mostostal Kielce S.A.	100,00
AMK Kraków S.A.	60,00
MPB Mielec S.A.	97,14
WPBP Wrobis S.A.	98,05
Mostostal Płock S.A.	48,66
Remak S.A.	44,17
Terramost Sp. z o.o.	72,60
Bryłowska Sp. z o.o.	51,25
MMA American Polish J.V. S.A.	40,00
Wigry Projekt S.A.	28,00
Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	100,00
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	100,00
Uni-Most Sp. z o.o. w likwidacji	49,00

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Wprowadzono zmiany w strukturze Spółki, mające na celu uproszczenie jej organizacji (zmniejszono ilość komórek organizacyjnych), co spowoduje skrócenie kanałów komunikacyjnych między jednostkami produkcyjnymi a Zarządem Spółki. Zmiany te w opinii Zarządu przyniosą wymierne korzyści w najbliższych okresach.

4. Prognozy wyników

Spółka Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2011 rok.

5. Główni akcjonariusze Spółki Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 16.05.2011 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Acciona S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09%	50,09%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2.980.593	2.980.593	14,90%	14,90%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

6. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

7. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 14.828 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 51.242 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
07.05.2002	MERATRONIK S.A.	5.099	należności za wykonane roboty budowlane	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Zdaniem powoda pozwany swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków i zasięgnął opinii ekspertów, która jednoznacznie wskazuje na zasadność roszczenia Emitenta.
29.10.2009	Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	7.251	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego	Pozwany ponosi odpowiedzialność za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych polegających na budowie I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego, powodujących po stronie Spółki powstanie szkody stanowiącej zwiększone i poniesione koszty realizacji.
10.02.2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.658	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 – Jedlińska”	Powód w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty następujących kwot z następujących tytułów: kwoty 11.408 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji Kontraktu z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi pozwany, kwoty 1.907 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych w postaci oznakowania poziomego dróg z użyciem taśm odblaskowych, kwoty 2.785 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda dodatkowych robót ziemnych związanych z usunięciem dodatkowej warstwy humusu, kwoty 381 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci montażu i dostawy konstrukcji stalowych bramownic jedno- i dwurynnowych, kwoty 150 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci wykonania konstrukcji wsporczych, kwoty 27 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie robót w postaci montażu urządzeń zasilających znaki zmiennej treści.
23.06.2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093	dochodzone wynagrodzenie i zwrot kosztów	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącą realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 polegających na wykonaniu prac dostosowawczych do wymogów i standardów NATO dwóch portów morskich, na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. Najistotniejsza zmiana dotyczy przedłużenia czasu trwania inwestycji, która zgodnie z Umową winna być zakończona do 31/12/2006 r.

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
18.07.2002	MERATRONIK S.A.	9.640	dochodzone kary umowne i odszkodowania za nieterminową realizację	Pozew wzajemny w obronie przed powództwem wniesionym przez Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za wykonane roboty budowlane. Powód żąda: kary umownej za zwłokę, którą spowodował własnymi działaniami, odszkodowania za utracone korzyści spowodowane opóźnionym terminem zakończenia budynku, rekompensaty za rzekomą utratę wartości budynku z tytułu wad trwałych i dodatkowo poniesionych kosztów usunięcia usterek budynku. Sąd zdecydował o zasięgnięciu dodatkowej opinii. Sprawa w toku.

8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2011 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W I kwartale 2011 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Nie wystąpiły.

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

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

- wzrost cen materiałów i usług podwykonawców, który może spowodować dalsze zmniejszenie rentowności realizowanych kontraktów szczególnie w obszarze kontraktów infrastrukturalnych,
- rozstrzygnięcia przetargów, w których uczestniczy Spółka,
- uzyskanie dywidend od spółek zależnych.

12. 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 operacyjnych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

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

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych: dane w tys. zł

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieringowo – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	238 391	138 624	4 288	381 303	381 303
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	238 391	138 624	4 288	381 303	381 303
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-1 168	2 707	1 187	2 726	2 726
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	8 459	8 459	8 459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 168	2 707	-7 272	-5 733	-5 733
Przychody finansowe	931	0	1 942	2 873	2 873
Koszty finansowe	290	121	658	1 069	1 069
Zysk (strata) brutto	-527	2 586	-5 988	-3 929	-3 929
Podatek dochodowy			-555	-555	-555
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-5 433	-3 374	-3 374
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-5 433	-3 374	-3 374

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 roku - 31.03.2011 roku

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	264 805	85 691	3 800	354 296	354 296
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	264 805	85 691	3 800	354 296	354 296
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	10 176	17 040	-6 200	21 016	21 016
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	10 960	10 960	10 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 176	17 040	-17 160	10 056	10 056
Przychody finansowe	-	-	11 227	11 227	11 227
Koszty finansowe	-	-	9 757	9 757	9 757
Zysk (strata) brutto	10 176	17 040	-15 690	11 526	11 526
Podatek dochodowy	-	-	2 480	2 480	2 480
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-18 170	9 046	9 046
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-18 170	9 046	9 046

Główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, ze względu na dokonywane przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.