

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

za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2011 roku - 30.09.2011 roku

BILANS	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Aktywa				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	241 817	234 950	225 906	214 294
I.1 Wartości niematerialne	5 306	5 358	5 129	5 328
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	123 092	122 697	103 331	86 901
I.3 Należności długoterminowe	7 129	6 319	6 269	8 628
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972	972
I.5 Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	60 003	60 003
I.6 Inne inwestycje długoterminowe			10 099	
I.7 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 192	38 425	39 912	52 302
I.8 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 123	1 176	191	160
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 078 348	983 653	906 482	872 587
II.1 Zapasy	52 957	53 575	41 803	17 207
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	421 659	350 319	261 535	331 875
II.3 Należności z tytułu podatku dochodowego	0		24 901	7 453
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 764	9 139	9 173	8 577
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 314	111 848	395 435	242 959
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	501 070	432 912	149 370	248 785
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	34 584	25 860	24 265	15 731
Aktywa razem	1 320 165	1 218 603	1 132 388	1 086 881
Pasywa				
I. Kapitał własny	337 704	361 312	369 437	366 128
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0	
I.3 Akcje własne			0	
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	333 966	333 966	300 602	301 629
I.5 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-41 063	-17 455	24 034	19 698
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-20 838	-20 600	-20 330	-21 608
zysk / strata za okres	-20 225	3 145	44 364	41 306
II. Zobowiązania długoterminowe	66 006	63 812	56 333	41 525
II.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki				
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	32 356	32 285	26 041	15 428
II.3 Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	31 438	29 315	28 080	23 883
II.4 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
II.5 Rezerwy długoterminowe	2 212	2 212	2 212	2 209
II.6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
II.7 Pozostałe zobowiązania długoterminowe				5
III. Zobowiązania krótkoterminowe	916 455	793 479	706 618	679 228
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	94 648	34 900		
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	12 226	13 275	11 157	8 454
III.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	403 350	314 923	324 332	232 492
III.4 Podatek dochodowy				
III.5 Pozostałe zobowiązania	11 706	28 230	27 865	28 102
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	53 439	61 557	71 115	33 987
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	25 768	12 263	46 601	37 820
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	315 318	328 331	225 548	338 373
IV. Zobowiązania razem	982 461	857 291	762 951	720 753
Pasywa razem	1 320 165	1 218 603	1 132 388	1 086 881

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2011 roku - 30.09.2011 roku

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
1. Należności warunkowe	185 075	181 572	164 890	154 079
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	167 133	166 827	153 673	146 184
Otrzymanych weksli	17 942	14 745	11 217	7 895
2. Zobowiązania warunkowe	1 199 421	1 189 848	1 063 753	1 027 552
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	4 411	3 987	4 660	3 987
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	374 580	393 217	269 282	273 499
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	819 018	790 368	788 544	748 790
Inne zobowiązania warunkowe	1 412	2 276	1 267	1 276

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I. Przychody ze sprzedaży	738 969	1 779 766	541 041	1 317 675
Przychody ze sprzedaży produktów	734 794	1 762 371	527 846	1 291 860
Przychody ze sprzedaży usług	3 970	14 971	3 713	11 154
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	205	2 424	9 482	14 661
II. Koszty własny sprzedaży	759 298	1 774 840	520 713	1 253 093
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	-20 329	4 926	20 328	64 582
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	6 898	22 868	8 921	31 699
VI. Pozostałe przychody operacyjne	3 252	9 710	3 620	11 120
VII. Pozostałe koszty operacyjne	3 291	25 386	2 355	3 547
VIII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-27 266	-33 618	12 672	40 456
IX. Przychody finansowe	2 502	16 512	2 811	28 179
X. Koszty finansowe	4 317	7 280	2 165	16 316
XI. Zysk / (strata) brutto	-29 081	-24 386	13 318	52 319
XII. Podatek dochodowy	-5 711	-4 161	3 337	11 013
a) część bieżąca	0		8 203	9 148
b) część odroczone	-5 711	-4 161	-4 866	1 865
XIII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-23 370	-20 225	9 981	41 306
XIV. Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej				
XV. Zysk / (strata) netto	-23 370	-20 225	9 981	41 306
Zysk / (strata) netto	-23 370	-20 225	9 981	41 306
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)	-1,17	-1,01	0,50	2,07
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-1,17	-1,01	0,50	2,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk / (strata) netto za okres	-23 370	-20 225	9 981	41 306
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-294	-627	782	1 063
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	56	119	-148	-173
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	-238	-508	634	890
Całkowite dochody ogółem	-23 608	-20 733	10 615	42 196

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2011 roku - 30.09.2011 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / (strata) brutto	-29 081	-24 386	13 318	52 319
II. Korekty razem	-70 189	-387 609	-6 393	-131 829
1. Amortyzacja	4 286	12 061	3 020	9 388
2. Różnice kursowe	-766	-933	924	393
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	-2 527	-5 367	-3 752	-12 323
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-52	-193	-59	-254
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-72 150	-160 984	-36 466	-60 430
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	618	-11 154	-4 804	-8 814
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	84 819	66 010	25 823	-13 319
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-76 336	-294 013	13 182	-17 644
9. Zmiana stanu rezerw	-8 118	-17 676	1 909	-20 465
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	24 901	-6 226	-15 647
11. Pozostałe	37	-261	56	7 286
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-99 270	-411 995	6 925	-79 510
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	447	822	89	481
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 463	-13 866	-3 482	-8 242
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych				
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
5. Sprzedaż aktywów finansowych				
6. Nabycie aktywów finansowych			0	
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych				
8. Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych				
9. Otrzymane dywidendy	4 783	9 255	3 894	13 085
10. Odsetki otrzymane i zapłacone				
11. Spłata udzielonych pożyczek	2 250	2 250		
12. Udzielenie pożyczek	0		-101	-17 554
13. Pozostałe	0	10 099	0	
IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 017	8 560	400	-12 230
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z tytułu emisji akcji				
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 539	-11 379	-988	-4 829
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	104 748	139 648		
4. Spłata pożyczek / kredytów	-45 000	-45 000		
5. Dywidendy wypłacone	-11 000	-11 000	0	-28 000
6. Odsetki zapłacone	-2 256	-3 888	-142	-762
7. Pozostałe				
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	42 953	68 381	-1 130	-33 591
VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-51 300	-335 054	6 195	-125 331
Różnice kursowe netto	-766	-933	924	393
VII. Środki pieniężne na początek okresu	111 848	395 435	237 688	368 683
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	61 314	61 314	242 959	242 959
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (środki zablokowane pod gwarancje)	0	0	9 849	10 167

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
III kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011						
Stan na 1 lipca 2011 roku	44 801			333 966	-17 455	361 312
Zysk / (strata) za okres					-23 370	-23 370
Inne całkowite dochody					-238	-238
Całkowite dochody ogółem				0	-23 608	-23 608
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 30 września 2011 roku	44 801			333 966	-41 063	337 704

3 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	44 801			300 602	24 034	369 437
Zysk / (strata) za okres					-20 225	-20 225
Inne całkowite dochody					-508	-508
Całkowite dochody ogółem				0	-20 733	-20 733
Podział zysku z lat ubiegłych				33 364	-33 364	0
Wyplacone dywidendy					-11 000	-11 000
Stan na 30 września 2011 roku	44 801			333 966	-41 063	337 704

2010 ROK okres od 01.01.2010 do 31.12.2010						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	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

3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	44 801			217 158	89 973	351 932
Zysk / (strata) za okres					41 306	41 306
Inne całkowite dochody				890		890
Całkowite dochody ogółem				890	41 306	42 196
Podział zysku z lat ubiegłych				83 581	-83 581	0
Wyplacone dywidendy					-28 000	-28 000
Stan na 30 września 2010 roku	44 801			301 629	19 698	366 128

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.07.2011 roku – 30.09.2011 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres III kwartału 2011, 9 miesięcy 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2010 i 9 miesięcy 2010 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2011 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2011, 31 grudnia 2010 roku i 30 września 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 III 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 zlecającymi, będąca istotnym czynnikiem sukcesu rozwoju na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 14.11.2011 roku.

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

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

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 9 miesięcy zakończony 30 września 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.

- Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania.
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.
- Zmiany 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 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

3.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2011 r. przeliczono wg kursu 4,0413 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2011 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2011 r. wynoszącego 4,4112 zł/EURO.

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

3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III 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 III kwartale 2011 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3.579 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 1.217 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 9.910 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 19.213 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży. W ciężar pozostałych kosztów operacyjnych zostały utworzone rezerwy na kary z tytułu opóźnień na realizowanych kontraktach w kwocie 1.185 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 5.767 tys. zł.

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

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2011 roku wyniosły 738.969 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 37%. Strata brutto ze sprzedaży w III kwartale wyniosła 29.081 tys. zł (w analogicznym okresie 2010 r. zysk wyniósł 13.318 tys. zł).

Główne czynniki, które miały wpływ na ujemny wynik to: zwiększona konkurencja na rynku usług budowlanych w obszarze kontraktów infrastrukturalnych, która przyczyniła się do obniżenia cen w przetargach, znaczący wzrost cen materiałów (szczególnie paliw i kruszyw) oraz wzrost cen usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów przy jednoczesnym braku możliwości waloryzacji wartości realizowanych umów.

Spółka w III kwartale zanotowała stratę netto w kwocie 23.370 tys. zł (w 2010 r. osiągnęła zysk netto w kwocie 9.981 tys. zł).

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2011 r. wyniosła 421.659 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2011 r. wzrosły o 71.340 tys. zł. co jest związane głównie ze wzrostem sprzedaży w III kwartale.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.09.2011 r. wyniosła 501.070 tys. zł i była wyższa w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2011 r. o 68.158 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec III kwartału 2011 r. wynosiły 61.314 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2011 r. zmniejszyły się o 50.534 tys. zł. W III kwartale 2011 Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których stan na dzień 30.09.2011 r. wyniósł 94.648 tys. zł i był wyższy w porównaniu do końca ubiegłego kwartału o 59.748 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.

Wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec III kwartału 2011 r. wyniosła 403.350 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2011 r. były wyższe o 88.427 tys. zł. Wpływ na wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług miała wyższa produkcja.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa:

- 1 lipca 2011 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., ATLINE Spółka Jawna Sławomir Pruski – Partner, zawarła z Terenowym oddziałem Lotniskowym umowę na roboty budowlane wraz z dostawą urządzeń i wyposażenia w ramach zadania: „Budowa kompleksu sportowo – kondycyjnego” na terenie lotniska wojskowego Łask. Wartość kontraktu wynosi: 33,45 mln PLN brutto.
- 19 lipca 2011 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych „REMAK” S.A. – Partner, Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe Energetyki i Przemysłu „REMAK – ROZRUCH” S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownia Opole S.A. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa instalacji do bezpośredniego podawania biomasy do kotła nr 2 w PGE Elektrownia Opole S.A. Wartość kontraktu wynosi: 53,36 mln PLN brutto.
- 12 sierpnia 2011 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Miejskim Zakładem Składowania Odpadów Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Kontrakt 01 Budowa Zakładu Przetwarzania i Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Sosnowcu” Wartość kontraktu wynosi: 58,23 mln PLN brutto.
- 19 sierpnia 2011 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Elblągu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa nowego Bloku Operacyjnego wraz z Oddziałem Anestezjologii i Intensywnej Terapii oraz Centralną Sterylizatorką przy Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym w Elblągu” Wartość kontraktu wynosi: 42,46 mln PLN brutto.
- 9 września 2011 roku Spółka zawarła z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Centrum Nowoczesnych Technologii Informatycznych (CNTI) Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi: 38,68 mln PLN brutto.

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

W III kwartale nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

W III kwartale 2011 warunki atmosferyczne nie miały wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

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

9. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 był 1 lipca 2011 roku, natomiast dniem wypłaty dywidendy był 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 nie odnotowano zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2011 r. wyniosły 1.199.421 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 135.668 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2011 r. wyniosły 185.075 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 20.185 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 01.07.2011 roku – 30.09.2011 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 30.09.2011 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 Wroble 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

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

4. Prognozy wyników

Spółka 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 14.11.2011 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 6.211 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 46.843 tys. zł.

Postępowania dotyczące wierzytelności o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko 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 dwuryglowych, 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 dotyczącej 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.

8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III 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 III 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:

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2011 roku - 30.09.2011 roku

- wzrost cen materiałów i usług podwykonawców, który może spowodować dalsze pogłębienie straty na kontraktach w obszarze infrastruktury,
- duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych, powodująca obniżenie marży na realizowanych kontraktach,
- gwałtowne zjawiska atmosferyczne utrudniające wykonanie robót drogowych.

Powyższe czynniki mogą spowodować dalsze obniżenie rentowności Spółki w IV kwartale 2011 r.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy, w skład którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 235 450	533 773	10 543	1 779 766	1 779 766
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1 235 450	533 773	10 543	1 779 766	1 779 766
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-10 889	2 453	-2 314	-10 750	-10 750
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	22 868	22 868	22 868
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 889	2 453	-25 182	-33 618	-33 618
Przychody finansowe	646	1 193	14 673	16 512	16 512
Koszty finansowe	2 531	36	4 713	7 280	7 280
Zysk (strata) brutto	-12 774	3 610	-15 222	-24 386	-24 386
Podatek dochodowy			-4 161	-4 161	-4 161
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-11 061	-20 225	-20 225
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-11 061	-20 225	-20 225

Mostostal Warszawa S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.07.2011 roku - 30.09.2011 roku

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	945 087	364 850	7 738	1 317 675	1 317 675
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	945 087	364 850	7 738	1 317 675	1 317 675
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	55 480	36 142	-19 467	72 155	72 155
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	31 699	31 699	31 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 480	36 142	-51 166	40 456	40 456
Przychody finansowe	9 756	325	18 098	28 179	28 179
Koszty finansowe	6 270	-2 018	12 064	16 316	16 316
Zysk (strata) brutto	58 966	38 485	-45 132	52 319	52 319
Podatek dochodowy			11 013	11 013	11 013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-56 145	41 306	41 306
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-56 145	41 306	41 306

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