

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

sporządzone zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej MSR 34

za okres 01.01.2011 roku - 30.09.2011 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY SA-QS 3/2011

Zgodnie z § 82 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz.U. Nr 33, poz. 259

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Zarząd Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA SPÓŁKA AKCYJNA.
podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2011

dnia 14.11.2010
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	2 366 754	1 888 623	585 642	471 837
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 562	127 485	9 789	31 850
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-16 844	72 195	-4 168	18 037
Zysk (strata) brutto	-16 689	77 626	-4 130	19 393
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-16 037	58 831	-3 968	14 698
Zysk (strata) netto				
przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-13 370	55 910	-3 308	13 968
przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	-2 667	2 921	-660	730
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-412 630	-57 558	-102 103	-14 380
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 448	-17 589	-2 833	-4 394
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	79 884	-61 674	19 767	-15 408
Środki pieniężne na koniec okresu	115 873	292 367	28 672	73 042
Aktywa razem	1 867 074	1 592 734	423 258	399 482
Zobowiązania długoterminowe	115 682	103 772	26 225	26 028
Zobowiązania krótkoterminowe	1 192 150	908 548	270 255	227 878
Zobowiązania razem	1 307 832	1 012 320	296 480	253 905
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	492 958	510 849	111 751	128 129
Kapitał własny ogółem	559 242	580 414	126 778	145 577
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 156	11 237
Liczba akcji w szt	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-13 370	55 910	-3 308	13 968
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł	-0,67	2,80	-0,17	0,70
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-0,67	2,80	-0,17	0,70

dane w tys. zł

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	403 852	408 563	406 534	394 309
1. Wartości niematerialne	6 418	6 231	6 031	6 570
2. Rzeczowe aktywa trwałe	318 196	319 573	301 070	282 784
3. Należności długoterminowe	19 766	30 007	34 498	34 039
4. Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972	972
5. Inwestycje w jednostkach stów wycenionych metodą praw własności	0	0	0	3 453
6. Długoterminowe aktywa finansowe	5 097	5 097	5 097	5 097
7. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	10 377	279
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	51 534	44 886	47 676	60 291
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 869	1 797	813	824
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 463 222	1 382 044	1 220 941	1 198 425
1. Zapasy	85 581	92 043	65 902	41 992
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	608 832	580 572	433 387	524 851
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 234	3 193	29 521	10 161
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 873	140 809	460 067	292 367
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	343	435	1 117	618
6. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	611 965	529 481	202 433	305 484
7. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38 394	35 511	28 514	22 952
A k t y w a r a z e m	1 867 074	1 790 607	1 627 475	1 592 734
P a s y w a				
I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	492 958	514 930	517 633	510 849
1. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy / rezerwow	455 647	455 647	415 390	416 415
5. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	284	28	-23	0
6. Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-7 774	14 454	57 465	49 633
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	5 596	5 858	-5 023	-6 277
zysk / (strata) za okres	-13 370	8 596	62 488	55 910
II. Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	66 284	68 005	70 028	69 565
III. Kapitał własny ogółem	559 242	582 935	587 661	580 414
IV. Zobowiązania długoterminowe	115 682	117 593	114 422	103 772
1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	5 541	5 838	6 432	6 364
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	55 582	57 824	54 146	46 539
3. Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	39 965	38 849	38 962	35 608
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 516	5 793	5 755	6 470
5. Rezerwy długoterminowe	8 858	9 047	8 866	8 791
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
7. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	220	242	261	0
V. Zobowiązania krótkoterminowe	1 192 150	1 090 079	925 392	908 548
1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	135 077	75 997	14 726	19 226
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	22 562	23 225	21 004	19 156
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	481 679	437 063	424 980	323 774
4. Pozostałe zobowiązania	1 623	1 554	1 806	69 216
5. Podatek dochodowy	76 325	69 468	74 330	2 688
6. Rezerwy krótkoterminowe	56 823	66 015	79 163	47 072
7. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	46 532	36 354	61 718	65 563
8. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	371 529	380 403	247 665	361 853
VI. Zobowiązania razem	1 307 832	1 207 672	1 039 814	1 012 320
P a s y w a r a z e m	1 867 074	1 790 607	1 627 475	1 592 734

dane w tys. zł

ZABEZPIECZENIA UMÓW HANDLOWYCH	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
1. Otrzymane zabezpieczenia	177 826	182 433	157 537	178 936
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	173 215	177 488	152 666	154 139
Otrzymanych weksli	4 611	4 945	4 871	10 397
Gwarancji z tyt. zabezpieczenia umów handlowych				
Poręczenie kredytu bankowego udzielone przez strony trzecie				14 400
Należności z tytułu pozwów sądowych				
Inne należności warunkowe				
2. Udzielone zabezpieczenia	1 275 679	1 265 174	1 071 075	1 004 442
Poręczenie spłaty kredytu				
Poręczenie spłaty weksla				
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim				
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych				
Przyrzeczone umowy zakupu				
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	421 701	438 410	320 085	321 758
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	812 942	792 468	743 938	669 931
Hipoteki	31 014	21 356	6 033	6 033
Inne zobowiązania warunkowe	10 022	12 940	1 019	6 720

dane w tys. zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I. Przychody ze sprzedaży	941 252	2 366 754	749 394	1 888 623
Przychody ze sprzedaży produktów	919 148	2 303 172	714 545	1 786 052
Przychody ze sprzedaży usług	20 068	56 141	26 859	87 681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 036	7 441	7 990	14 890
II. Koszt własny sprzedaży	949 472	2 327 192	714 416	1 761 138
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-8 220	39 562	34 978	127 485
IV. Koszty sprzedaży	489	1 066	476	986
V. Koszty ogólnego zarządu	16 271	52 745	19 333	64 851
VI. Pozostałe przychody operacyjne	6 695	25 725	9 634	20 299
VII. Pozostałe koszty operacyjne	9 686	28 320	3 885	9 752
VIII. Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej	-27 971	-16 844	20 918	72 195
IX. Przychody finansowe	4 305	11 131	3 929	17 754
X. Koszty finansowe	5 967	10 976	2 656	10 067
XI. Udział w zysku / stracie jednostki stowarzyszonej	0	0	-1 070	-2 256
XII. Zysk / (Strata) brutto	-29 633	-16 689	21 121	77 626
XIII. Podatek dochodowy	-5 634	-652	5 915	18 795
a) część bieżąca	1 441	3 531	10 641	16 209
b) część odroczone	-7 075	-4 183	-4 726	2 586
XIV. Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	-23 999	-16 037	15 206	58 831
XV. Działalność zaniechana				
XVI. Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk / (strata) netto	-23 999	-16 037	15 206	58 831
Zysk / (strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-21 966	-13 370	13 913	55 910
Zysk / (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-2 033	-2 667	1 293	2 921
Zysk / (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-21 966	-13 370	13 913	55 910
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł)	-1,10	-0,67	0,70	2,80
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-1,10	-0,67	0,70	2,80

dane w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk / (strata) netto za okres	-23 999	-16 037	15 206	58 831
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	-37	-112	-38	-112
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	583	675	-356	-420
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-294	-627	780	1 062
Zyski / straty z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	56	119	-148	-173
Inne całkowite dochody	-2	-35	1	-63
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	306	20	239	294
Całkowite dochody ogółem	-23 693	-16 017	15 445	59 125
przypisane Akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 972	-13 675	14 338	56 390
przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	-1 721	-2 342	1 107	2 735

dane w tys. zł

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.1 Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)	-29 633	-16 689	21 121	77 626
I.2 Korekty o pozycje:	-29 231	-395 941	29 380	-135 184
I.2.1 Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	1 070	2 256
I.2.2 Amortyzacja	10 486	30 025	9 713	26 417
I.2.3 Różnice kursowe	-90	-37	-189	-362
I.2.4 Odsetki otrzymane i zapłacone	-1 136	7 438	-3 067	3 867
I.2.5 (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	39	-4 396	-148	-389
I.2.6 (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-45 121	-182 333	-31 675	-73 074
I.2.7 (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	6 462	-19 678	499	-2 969
I.2.8 Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	90 423	82 036	33 069	-1 334
I.2.9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-82 564	-314 893	29 799	-28 192
I.2.10 Zmiana stanu rezerw	-7 431	-12 224	-2 145	-26 296
I.2.11 Podatek dochodowy zapłacony	-413	23 573	-9 287	-29 664
I.2.12 Pozostałe	114	-5 452	1 741	-5 444
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58 864	-412 630	50 501	-57 558
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
II.1 Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 585	3 938	203	900
II.2 Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 035	-27 839	-8 921	-21 630
II.3 Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
II.4 Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
II.5 Sprzedaż aktywów finansowych	0	2 256	0	0
II.6 Nabycie aktywów finansowych	0	0	-291	-291
II.7 Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0	0	0
II.8 Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych	0	0	0	0
II.9 Odsetki otrzymane i zapłacone	155	161	185	522
II.10 Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
II.11 Udzielenie pożyczek	0	0	0	0
II.12 Pozostałe	0	10 036	3 500	2 910
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 295	-11 448	-5 324	-17 589
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
III.1 Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
III.2 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 256	-19 417	-8 486	-18 756
III.3 Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	104 876	164 851	1 519	17 244
III.4 Spłata pożyczek/kredytów	-45 094	-45 392	-14 050	-20 690
III.5 Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 000	-11 000	0	-28 000
III.6 Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-1 345	-1 401	-4 080	-7 714
III.7 Odsetki zapłacone	-3 956	-7 752	-805	-3 758
III.8 Pozostałe	-2	-5	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 223	79 884	-25 902	-61 674
IV. Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-24 936	-344 194	19 275	-136 821
Różnice kursowe netto	1 124	987	3 690	32
V. Środki pieniężne na początek okresu	140 809	460 067	273 092	429 188
Środki pieniężne Spółek włączonych / wyłączonych do konsolidacji	0	0	0	0
VI. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	115 873	115 873	292 367	292 367
O ograniczonej możliwości dysponowania	2 416	2 416	14 051	14 051

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

III kwartał 2011 roku okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia odziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty				
Stan na 1 lipca 2011 roku	44 801	0	0	455 647	28	14 454		514 930	68 005	582 935
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	-21 966		-21 966	-2 033	-23 999
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	256	-262		-6	312	306
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	256	-22 228		-21 972	-1 721	-23 693
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Stan na 30 września 2011 roku	44 801	0	0	455 647	284	-7 774		492 958	66 284	559 242

dane w tys. zł

3 kwartały 2011 roku okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia odziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty				
Stan na 1 stycznia 2011 roku	44 801	0	0	415 390	-23	57 465		517 633	70 028	587 661
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	-13 370		-13 370	-2 667	-16 037
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	307	-612		-305	325	20
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	307	-13 982		-13 675	-2 342	-16 017
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	40 257	0	-40 257		0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	-11 000		-11 000	-1 402	-12 402
Stan na 30 września 2011 roku	44 801	0	0	455 647	284	-7 774		492 958	66 284	559 242

dane w tys. zł

2010 ROK okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	44 801	0	0	310 623	277	126 758	482 459	556 144
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	62 488	62 488	65 897
Inne całkowite dochody	0	0	0	84	-300	902	686	474
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	84	-300	63 390	63 174	66 371
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	104 683	0	-104 683	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	-28 000	-28 000	-34 854
Stan na 31 grudnia 2010 roku	44 801	0	0	415 390	-23	57 465	517 633	587 661

dane w tys. zł

3 kwartaly 2010 roku okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia udziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	
Stan na 1 stycznia 2010 roku	44 801	0	0	310 623	277	126 758	482 459	556 144
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	55 910	55 910	58 831
Inne całkowite dochody	0	0	0	1 110	-277	-353	480	294
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	1 110	-277	55 557	56 390	59 125
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	104 682	0	-104 682	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	-28 000	-28 000	-34 855
Stan na 30 września 2010 roku	44 801	0	0	416 415	0	49 633	510 849	580 414

Dodatkowe informacje i objaśnienia

do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 roku – 30.09.2011 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 9 miesięcy 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2010 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2011 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 września 2011, 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 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, 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.

2. Skład Grupy

W III 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 (30.09.2011)	Udział M. Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.09.2011)
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 Wrobis 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. Warszawa 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 wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich	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% akcji (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 93% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 93% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Wrobis S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Wrobis wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Wrobis S.A. oraz spółka zależna Wrobis 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

52,46% 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 2 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 $\frac{1}{2}$ (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 wzięwszy 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 tą spółkę konsolidacją metodą pełną.

W dniu 08.02.2011 roku Sąd 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 oraz rozpoznanie przychodów (w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych) w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2011 roku w kwocie 3.566 tys. zł dotyczącej 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 III kwartał 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14.11.2011 roku.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 tj. co najmniej przez okres 12 miesięcy po dacie bilansowej czyli do dnia 30 września 2012 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządza sprawozdanie jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a 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 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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 III kwartał 2011 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w

szczegółności 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”).

4.3 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 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 ani wyniki działalności Grupy.

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

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:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Faza pierwsza standardu nie została jeszcze zatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

4.4 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 roku
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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.

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

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2011 roku

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
Przychody ze sprzedaży	2.366.754	1.888.623
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39.562	127.485
Koszty zarządu i sprzedaży	53.811	65.837
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-2.595	10.547
Wynik z działalności kontynuowanej	-16.844	72.195
Saldo na działalności finansowej	155	7.687
Udział w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	-2.256
Wynik brutto	-16.689	77.626
Podatek dochodowy	-652	18.795
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-16.037	58.831
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-13.370	55.910
Akcjonariuszom niekontrolującym	-2.667	2.921

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej za 3 kwartały 2011 roku wyniosły 2.366.754 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyły się o 478.131 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 87.923 tys. zł względem 3 kwartałów 2010 roku osiągając wartość 39.562 tys. zł.

Wynik Grupy Kapitałowej za 3 kwartały 2011 roku z działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -16.844 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, strata netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniosła -16.037 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.

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 III kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania.

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

- 1 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. 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: 33,5 mln PLN brutto.
- 19 lipca 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. 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: 53,4 mln PLN brutto.
- 20 lipca 2011 roku Spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z STRABAG Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie ul. Parzniewska 10, 05-800 Pruszków, umowę na wytworzenie, dostawę i zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowej obiektów inżynierskich - głównego mostu przez rzekę Wisłę, w ramach zadania inwestycyjnego PN.: "Budowa mostu drogowego w Toruniu wraz z drogami dojazdowymi." Wartość kontraktu wynosi: 69,8 mln PLN brutto.
- 12 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. 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: 58,2 mln PLN brutto.

- 19 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. 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 Sterylizatornią przy Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym w Elblągu” Wartość kontraktu wynosi: 42,5 mln PLN brutto.
- 9 września 2011 roku Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Centrum Nowoczesnych Technologii Informatycznych (CNTI) Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi: 38,7 mln PLN brutto.

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

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od warunków pogodowych, jednak w III kwartale br. warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy.

7. 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.

8. Wyplacone (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 wyniosła 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.

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, ogólnoswiatowy 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 nie odnotowano zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej w przyszłości.

13. Zmiany zabezpieczeń umów handlowych

Udzielone zabezpieczenia na dzień 30.09.2011 r. wyniosły 1.275.679 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 271.237 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wystawionych gwarancji i wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Otrzymane zabezpieczenia na dzień 30.09.2011 r. wyniosły 177.826 tys. zł i jest to spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 1.110 tys. zł.

Zabezpieczenia umów handlowych zaprezentowano w części liczbowej raportu.

Pozostałe informacje

do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2011 roku - 30.09.2011 roku

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki

- Spółka Dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A., Terramost Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Mostostal Puławy, Grupa Kapitałowa Wrobis.

W III kwartale 2011 r. Spółka Dominująca i Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Głównymi celami Grupy Kapitałowej są:

- dalsza restrukturyzacja Grupy, polegająca na wzmocnieniu roli Mostostalu Warszawa S.A., będącego centralnym ośrodkiem zarządzania całą Grupą;
- usprawnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- stabilizacja wyników finansowych, wzrost marż jako gwarancja długoterminowego rozwoju;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będących istotnym czynnikiem sukcesu na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

3. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej 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.:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A.	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

W III kwartale 2011 roku nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

4. Prognozy wyników

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2011 rok.

5. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 56.022 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 16.466 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko Emitenta
29.10.2009	Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	7.251 tys. zł	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.
09.12.2009	Polski Związek Kolarski	5.274 tys. zł	zapłata za roboty budowlane	Mostostal Puławy S.A. w dniu 09.12.2009 wytoczył powództwo przeciwko Polskiemu Związkowi Kolarskiemu w Pruszkowie o zapłatę 5.275 tys. zł tytułem zapłaty za roboty budowlane realizowane na Torze Kolarskim w Pruszkowie. Sąd Okręgowy w Warszawie IV Wydział Cywilny w dniu 22.02.2010 roku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym PZKO-łowi kwoty 5.275 tys. zł z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi. Strona pozwana złożyła zarzuty od nakazu zapłaty, w dniu 18 czerwca 2010 r. i złożyła wniosek o zwolnienie go od opłaty sądowej za wniesione zarzuty. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 11.01.2011 roku, pozwany złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na złożone przed Sądem Okręgowym w Lublinie powództwo przeciwko Mostostalowi Puławy o unieważnienie umowy przyrzeczenia z dnia 04 lutego 2009 roku. Na rozprawie w dniu 15 marca 2011 roku Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu niniejszego postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania przed Sądem Okręgowym w Lublinie. Polski Związek Kolarski w Pruszkowie pozwem z dnia 10 stycznia 2011 wytoczył powództwo przeciwko Mostostalowi Puławy S.A. w Puławach o stwierdzenie nieważności umowy przyrzeczenia z dnia 04.02.2009 roku. Pozwany Mostostal Puławy wniósł o oddalenie

				powództwa w całości z uwagi na jego bezpodstawność. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 21 czerwca 2011 roku. Z uwagi na niestawienie się świadków na rozprawie Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 8 września 2011 roku. 21 września 2011 roku Sąd okręgowy w Lublinie wydał wyrok oddalający powództwo PZKOL w całości. 8 listopada 2011 roku pozwany złożył apelację od tego wyroku. Prawomocny wyrok oddalający powództwo w całości w tej sprawie stanowić będzie podstawę do odwieszenia postępowania zwieszono przed Sądem Okręgowym w Warszawie i dochodzenia zapłaty.
10.02.2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16 658 tys. zł	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 tys. zł	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.

6. 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.

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za 3 kwartały 2011 roku.

dane w tys. zł

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Spółka Dominująca	1.779.766	12.382	1.767.384
Pozostałe Spółki	718.289	118.919	599.370
RAZEM	2.498.055	131.301	2.366.754

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za 3 kwartały 2011 roku 2.498.055 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 131.301 tys. zł., tj. 5,3% przychodów ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

7. Informacje o udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. i spółki zależne 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.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miały istotny wpływ na ocenę sytuacji Grupy.

9. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy dane z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

Segmentami operacyjnymi dla potrzeb zarządczych są poszczególne kontrakty realizowane przez Spółki Grupy Kapitałowej. W zakresie przewidzianym zapisami MSSF 8 są one na podstawie podobieństwa zakresu wykonywanych prac zagregowane w następujące segmenty sprawozdawcze:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy
2. Segment ogólnobudowlany

Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.655.127	701.084	10.543	2.366.754	2.366.754
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1.655.127	701.084	10.543	2.366.754	2.366.754
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i	29.459	9.823	-2.315	36.967	36.967

kosztów operacyjnych)					
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	53.811	53.811	53.811
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	29.459	9.823	-56.126	-16.844	-16.844
Przychody finansowe	-	-	11.131	11.131	11.131
Koszty finansowe	-	-	10.976	10.976	10.976
Udział w zyskach / stratach jednostki stowarzyszonej	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	29.459	9.823	-55.971	-16.689	-16.689
Podatek dochodowy			-652	-652	-652
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29.459	9.823	-55.318	-16.037	-16.037
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	29.459	9.823	-55.318	-16.037	-16.037
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej			-52.651	-13.370	-13.370
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			-2.667	-2.667	-2.667

dane w tys. zł

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólnie – budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.336.179	552.444	0	1.888.623	1.888.623
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	1.336.179	552.444	0	1.888.623	1.888.623
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	93.658	44.374	0	138.032	138.032
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	65.837	65.837	65.837
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	93.658	44.374	-65.837	77.195	77.195
Przychody finansowe	-	-	17.754	17.754	17.754
Koszty finansowe	-	-	10.067	10.067	10.067
Udział w zyskach / stratach jednostki stowarzyszonej	-2.256	0	0	-2.256	-2.256
Zysk (strata) brutto	91.402	44.374	-58.150	77.626	77.626
Podatek dochodowy	-	-	18.795	18.795	18.795
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	91.402	44.374	-76.945	58.831	58.831
Działalność zaniechana	-	-	-	0	0
Zysk (strata) netto	91.402	44.374	-76.945	58.831	58.831
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki	91.402	44.374	-79.866	55.910	55.910

Dominującej					
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym			2.921	2.921	2.921

Główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, natomiast monitoruje aktywa i zobowiązania na poziomie poszczególnych Spółek Grupy, ze względu na częste przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.