

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q 3 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 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)

za 3 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-07-01 do 2009-09-30

data przekazania: 2009-11-16

<b>MOSTOSTAL WARSZAWA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>MOSTALWAR</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>02-673</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Konstruktorska</b>	<b>11 a</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 5485660</b>	<b>022 5485666</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@mostostal.waw.pl</b>	<b>mostostal.waw.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>526-020-49-95</b>	<b>012059053</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 284 898	812 493	292 069	237 245
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 210	20 300	20 506	5 928
III. Zysk (strata) brutto	78 717	49 334	17 893	14 405
IV. Zysk (strata) netto	65 881	41 546	14 975	12 131
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 012	-62 321	34 781	-18 198
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 125	2 762	-1 165	806
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 666	-5 878	-1 515	-1 716
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	141 221	-65 437	32 101	-19 107
IX. Aktywa, razem	1 119 409	732 342	265 099	214 870
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	820 510	496 277	194 314	145 608
XI. Zobowiązania długoterminowe	18 889	17 039	4 473	4 999
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	341 908	217 431	80 971	63 795
XIII. Kapitał własny	298 899	236 065	70 786	69 262
XIV. Kapitał zakładowy	20 000	20 000	4 736	5 868
XV. Liczba akcji (w szt.)	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,39	2,42	0,79	0,70
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	14,94	11,80	3,54	3,46

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	206 415	193 886	155 750	137 410
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	447	331	327	283
2. Rzeczowe aktywa trwałe	57 379	48 421	44 202	39 602
3. Inwestycje długoterminowe	60 975	68 975	60 675	60 700

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
3.1. Nieruchomości	972	972	972	972
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	68 003	59 703	59 728
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	59 553	67 553	59 253	59 278
b) w pozostałych jednostkach	450	450	450	450
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 614	76 159	50 546	36 825
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 453	76 081	50 275	36 693
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	161	78	271	132
II. Aktywa obrotowe	912 994	812 283	642 712	594 932
1. Zapasy	10 179	15 638	14 499	11 224
2. Należności krótkoterminowe	356 890	366 246	289 844	322 298
2.1. Od jednostek powiązanych	4 507	8 244	1 135	4 694
2.2. Od pozostałych jednostek	352 383	358 002	288 709	317 604
3. Inwestycje krótkoterminowe	374 092	298 229	232 796	152 876
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	374 092	298 229	232 796	152 876
a) w jednostkach powiązanych				414
b) w pozostałych jednostkach	608	583	533	9 234
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	373 484	297 646	232 263	143 228
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	171 833	132 170	105 573	108 534
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 119 409</b>	<b>1 006 169</b>	<b>798 462</b>	<b>732 342</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	298 899	270 228	209 289	236 065
1. Kapitał zakładowy	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy	217 020	217 020	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-4 002	-24 135	-27 732	937
4. Zysk (strata) netto	65 881	57 343	43 438	41 546
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	820 510	735 941	589 173	496 277
1. Rezerwy na zobowiązania	55 423	24 483	22 057	25 721
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 429	13 972	9 707	10 990
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 672	5 672	5 223	4 385
a) długoterminowa	2 002	2 002	1 707	1 594
b) krótkoterminowa	3 670	3 670	3 516	2 791
1.3. Pozostałe rezerwy	28 322	4 839	7 127	10 346
a) długoterminowe				470
b) krótkoterminowe	28 322	4 839	7 127	9 876
2. Zobowiązania długoterminowe	18 889	17 982	15 972	17 039
2.1. Wobec pozostałych jednostek	18 889	17 982	15 972	17 039
3. Zobowiązania krótkoterminowe	341 908	344 623	325 234	217 431
3.1. Wobec jednostek powiązanych	26 895	15 175	17 664	12 092
3.2. Wobec pozostałych jednostek	314 678	328 588	307 290	204 587
3.3. Fundusze specjalne	335	860	280	752
4. Rozliczenia międzyokresowe	404 290	348 853	225 910	236 086
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	404 290	348 853	225 910	236 086
a) krótkoterminowe	404 290	348 853	225 910	236 086
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 119 409</b>	<b>1 006 169</b>	<b>798 462</b>	<b>732 342</b>
Wartość księgowa	298 899	270 228	209 289	236 065
Liczba akcji (w szt.)	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,94	13,51	10,46	11,80

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

#### POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
1. Należności warunkowe	126 643	101 264	72 353	65 325
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	14 500	11 448	8 441	3 575

	w tys. zł			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 395	5 616	2 609	498
-otrzymanych weksli	8 105	5 832	5 832	3 077
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	112 143	89 816	63 912	61 750
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	110 664	88 337	59 909	60 081
-otrzymanych weksli	1 479	1 479	4 003	1 669
2. Zobowiązania warunkowe	737 365	687 210	587 290	529 734
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 463	3 665		1 391
-udzielonych gwarancji i poręczeń	3 463	3 665		1 391
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	733 902	683 545	587 290	528 343
-udzielonych gwarancji i poręczeń	455 352	492 167	477 959	460 597
-weksli	278 550	191 378	87 331	45 746
-inne			22 000	22 000
Pozycje pozabilansowe, razem	864 008	788 474	659 643	595 059

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	532 586	1 284 898	297 545	812 493
- od jednostek powiązanych	2 068	6 247	881	1 283
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	521 628	1 270 401	297 379	805 320
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 958	14 497	166	7 173
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	512 895	1 165 340	268 637	767 406
- jednostkom powiązanim	1 342	6 190	862	1 267
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	502 281	1 151 159	268 480	760 277
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 614	14 181	157	7 129
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 691	119 558	28 908	45 087
IV. Koszty ogólnego zarządu	9 987	29 665	5 927	17 028
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 704	89 893	22 981	28 059
VI. Pozostałe przychody operacyjne	6 430	7 328	855	10 524
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	113	27	247
2. Inne przychody operacyjne	6 409	7 215	828	10 277
VII. Pozostałe koszty operacyjne	-2 033	7 011	1 708	18 283
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-2 825	2 076	118	10 108
2. Inne koszty operacyjne	792	4 935	1 590	8 175
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 167	90 210	22 128	20 300
IX. Przychody finansowe	8 648	33 073	311	32 352
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		18 480		15 087
- od jednostek powiązanych		18 480		15 087
2. Odsetki, w tym:	2 296	7 647	1 728	7 948
- od jednostek powiązanych	30	30		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		489		
4. Inne	6 352	6 457	-1 417	9 317
X. Koszty finansowe	13 523	44 566	263	3 318
1. Odsetki w tym:	339	1 056	387	976
2. Strata ze zbycia inwestycji		215		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	10 000	10 512		
4. Inne	3 184	32 783	-124	2 342
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 292	78 717	22 176	49 334
XII. Zysk (strata) brutto	13 292	78 717	22 176	49 334
XIII. Podatek dochodowy	4 754	12 836	4 535	7 788
a) część bieżąca	13 391	43 858	9 503	14 279
b) część odroczone	-8 637	-31 022	-4 968	-6 491
XIV. Zysk (strata) netto	8 538	65 881	17 641	41 546

	w tys. zł			
	3 kwartał/2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	67 773		48 369	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 000 000		20 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,39		2,42	

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	270 228	209 289	194 519	194 519
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	270 228	209 289	194 519	194 519
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	217 020	173 583	125 451	125 451
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		43 437	48 132	48 131
a) zwiększenia (z tytułu)		43 439	48 132	48 131
- z podziału zysku (ustawowo)		3 475	3 851	3 851
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		39 964	44 280	44 280
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych			1	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2		
- inne		2		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	217 020	217 020	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-24 135	-27 732	937	937
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	20 133	23 730	-28 669	
a) zwiększenia (z tytułu)	20 133	23 730		
- zbycia środków trwałych		1		
- wycena instrum. zabezpiecz	20 133	23 729		
b) zmniejszenia (z tytułu)			28 669	
- zbycia środków trwałych			1	
- wycena instrum. zabezpiecz			28 668	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4 002	-4 002	-27 732	937
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		43 438	48 131	48 131
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		43 438	48 131	48 131
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		43 438	48 131	48 131
a) zmniejszenia (z tytułu)		43 438	48 131	48 131
- przekazanie na kapitał zapasowy		43 438	48 131	48 131
5. Wynik netto	8 538	65 881	43 438	41 546
a) zysk netto	8 538	65 881	43 438	41 546
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	298 899	298 899	209 289	236 065

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	8 538	65 881	17 641	41 546
II. Korekty razem	76 008	87 131	3 395	-103 867
1. Amortyzacja	2 488	7 350	2 471	6 251

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał / 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 823	-15 212	-8 616	-10 506
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	28	360	-62	-303
4. Zmiana stanu rezerw	30 939	33 366	-5 267	8 346
5. Zmiana stanu zapasów	5 459	4 320	-3 409	-3 006
6. Zmiana stanu należności	9 356	-67 046	-29 795	-186 252
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 233	46 715	-14 376	14 202
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-404	69 486	59 637	72 961
9. Inne korekty	4 732	7 792	2 812	-5 560
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	84 546	153 012	21 036	-62 321
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	4 150	16 459	9 080	11 742
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	235	96	358
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 136	16 224	8 984	11 384
a) w jednostkach powiązanych	4 136	16 224	8 984	11 384
- dywidendy i udziały w zyskach	4 136	16 130	8 984	11 384
- inne wpływy z aktywów finansowych		94		
II. Wydatki	9 828	21 584	2 240	8 980
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 753	10 727	1 326	4 041
2. Na aktywa finansowe, w tym:		8 782		4 025
a) w jednostkach powiązanych		8 782		4 025
- nabycie aktywów finansowych		8 782		4 025
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 075	2 075	914	914
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 678	-5 125	6 840	2 762
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wydatki	3 030	6 666	2 211	5 878
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 717	5 748	1 844	5 001
2. Odsetki	313	918	367	877
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 030	-6 666	-2 211	-5 878
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	75 838	141 221	25 665	-65 437
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	75 838	141 221	25 665	143 228
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-228	318	332	-226
F. Środki pieniężne na początek okresu	297 646	232 263	117 563	208 665
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	373 484	373 484	143 228	143 228
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 768	10 768	8 691	8 691

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SA-Q 09.2009 Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
SA-Q 09.2009 Pozostałe informacje.pdf	Pozostałe informacje

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-16	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2009-11-16	Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	

### Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q3 za 2009 r.

#### Zasady rachunkowości

Raport za III kwartał 2009 r. został sporządzony zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”) określonymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), („Ustawa o rachunkowości”)
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Zasady rachunkowości zaprezentowane w raporcie za 2008 r. nie uległy zmianie.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących III kwartału 2009 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2009 r. przeliczono wg kursu 4,3993 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września 2009 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2009 r. wynoszącego 4,2226 zł/EURO.

#### Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

W 2009 r. uległa zmianie metoda szacowania przychodów z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w euro. Od roku 2006 Spółka stosowała metodę szacowania sprzedaży według wzoru:

*przychody PLN = przychody zafakturowane w walucie x kurs z dnia wystawienia faktury + (wartość kontraktu w walucie x stopień zaawansowania – przychody zafakturowane w walucie) x kurs z dnia bilansowego.*

Metoda ta nie jest odporna na duże wahania kursów walut, co powodowało w okresach przejściowych brak współmierności rozpoznawanych przychodów z kosztami poniesionymi na kontraktach.

Obecnie zastosowano metodę proporcjonalnego rozpoznawania przychodów do kosztów na kontraktach wyrażonych w euro, zalecaną przez Krajowy Standard Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane” (opisana w punkcie V.7 tego standardu) według wzoru:

*przychody PLN = (przychody zafakturowane w walucie x kurs z dnia wystawienia faktury + przychody niezafakturowane w walucie x kurs z dnia bilansowego) x stopień zaawansowania.*

W przyjętej przez Spółę kalkulacji oczekiwane wpływy pieniężne przeliczone zostały po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

Poniżej tabele przedstawiające różnice w pozycjach sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. oraz za okres od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r., wynikające ze zmiany metody szacowania przychodów z długoterminowych kontraktach budowlanych denominowanych w euro.

9 miesięcy 2009 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	1 284 898	1 281 744	3 154
Zysk/Strata na sprzedaży	89 893	86 825	3 068
Zysk/Strata netto	65 881	63 429	2 452
Kapitał własny	270 228	267 776	2 452

9 miesięcy 2008 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	812 051	812 493	-442
Zysk/Strata na sprzedaży	17 383	17 028	355
Zysk/Strata netto	41 834	41 546	288
Kapitał własny	236 353	236 065	288

W III kwartale utworzono odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce Terramost oraz udzielonej temu podmiotowi pożyczki w łącznej kwocie 10.000 tys. zł.

Spółka utworzyła rezerwy na kary w wysokości 509 tys. zł.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 23.205 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 231 tys. zł.

W III kwartale zmniejszono wartość utworzonych w I półroczu odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 2.825 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o 11.372 tys. zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zwiększyła się o 7.457 tys. zł.

#### 1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2009 r.

W III kwartale 2009 r. sprzedaż Spółki wyniosła 532.586 tys. zł i w porównaniu do III kwartału 2008 r. była wyższa o 79 %. Spółka w okresie sprawozdawczym wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 9.704 tys. zł. Zysk netto w III kwartale wyniósł 8.538 tys. zł (narastająco za 3 kwartały 2009 r. 65.881 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 16 lipca 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, INTRO S.A. – Partner, INSTAL Białystok S.A. – Partner zawarła z Warmińsko – Mazurską Filharmonią im. F. Nowowiejskiego w Olsztynie umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa nowej siedziby Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie – II Etap”. Wartość kontraktu wynosi: 44,97 mln zł netto.
- 24 lipca 2009 r. Spółka jako Lider konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Chemobudowa – Kraków” S.A. – Partner, zawarła z Gminą Miasta Rypina umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa hali sportowej i basenu przy Zespole Szkół Nr 2 im. Unii Europejskiej w Rypinie” Wartość kontraktu wynosi: 24,97 mln zł brutto.
- 28 lipca 2009 r. Spółka jako Partner konsorcjum w składzie: Budimex Dromex S.A. – Lider, Mostostal Warszawa S.A. – Partner, zawarła z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa autostrady A1 Pyrzowice (z węzłem) – Piekary Śląskie (z węzłem), km 474+350 – km 490+427”. Wartość kontraktu wynosi: 1.499,48 mln zł netto. Udział Emitenta w Konsorcjum wynosi 10%.
- 8 sierpnia 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A.- Partner, podpisała z Konsorcjum firm w składzie: Uniwersytet Śląski w Katowicach, Akademia Ekonomiczna w Katowicach, umowę na realizację kontraktu pn. Budowa budynku „Centrum Informacji Naukowej i Biblioteka Akademicka Uniwersytetu Śląskiego i Akademii Ekonomicznej” Wartość kontraktu wynosi: 43,43 mln zł netto.
- 23 września 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Warmińskie Przedsiębiorstwo Budowlane „ROMBUD” – Partner, zawarła z Gminą Olsztyn umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Wodnego Centrum Rekreacyjno – Sportowego w Olsztynie” . Wartość kontraktu wynosi: 54,09 mln zł brutto.
- 28 września 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Polimex – Mostostal S.A. – Partner, zawarła z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad umowę na zaprojektowanie i budowę autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”. Wartość kontraktu wynosi: 843,56 mln zł brutto. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi 51%.

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

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny uległ zwiększeniu w III kwartale 2009 r. o kwotę 20.133 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonego) a strata na transakcjach zabezpieczających w III kwartale 2009 wyniosła 731 tys. zł.

#### 3. Sezonowość lub cykliczność działalności w III kwartale

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

#### 4. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych:

W III kwartale nie przeprowadzono emisji oraz spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 5. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

#### 6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a w nim nie ujęte

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie odnotowano zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki.



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

Zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 150.075 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r., osiągając poziom 737.365 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji dla inwestorów. Odnotowano wzrost należności warunkowych o kwotę 54.290 tys. zł (do kwoty 126.643 tys. zł), co było spowodowane przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania umów. Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

**Pozostałe informacje do raportu kwartalnego SA-Q3 za 2009 r.**

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 30.09.2009 r.	Konsolidacja
Mostostal Puławy S.A.	99,76	tak
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
WPBP Wrobis S.A.	98,05	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Remak S.A.	44,17	tak
Terramost Sp. z o.o.	50,00	tak (metoda praw własności)
Multi Parking Sp. z o.o. w likwidacji	64,59	nie
Bryłowska Sp. z o.o.	51,25	nie
MMA American Polish J.V. S.A.	40,00	nie
Wigry Projekt S.A.	28,00	nie
Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	100,00	nie
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	100,00	nie

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w posiadanych przez spółkę udziałach.

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

4. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2009 rok.

5. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 16.11.2009 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"	3.172.701	3.172.701	15,86 %	15,86 %
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	1.033.671	1.033.671	5,16 %	5,16 %

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 11.713 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 15.645 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
7.05.2002	MERATRONIK S.A.	5.099	należności za wykonane roboty budowlane	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Zdaniem powoda pozwany swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków i zasięgnął opinii ekspertów, która jednoznacznie wskazuje na zasadność roszczenia Emitenta.
08.07.2009	Telewizja Polska S.A.	4.404	o zapłatę części wynagrodzenia	Przedmiotem sporu jest roszczenie Emitenta i Romana Bareja o zapłatę nieuiszczonej części wynagrodzenia z tytułu umowy zawartej w dniu 21.08.2006 r. przez konsorcjum wykonawców, w tym Mostostal Warszawa S.A., z Telewizją Polską S.A., której przedmiotem było dokończenie budowy budynku „B” Telewizji Polskiej S.A. Powodowie dochodzą w sprawie kwoty, o którą wynagrodzenie umowne zostało obniżone przez Telewizję Polską S.A. z powodu rzekomych wad, usterek i „zaniechań” w wykonanych robotach. Telewizja Polska S.A. złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.
13.05.2004	DSD Dillinger Stahlbau GmbH	439 tys. Euro	o zapłatę za wykonane roboty	Spór przed sądem niemieckim prowadzi w imieniu własnym lecz na rzecz Mostostal Warszawa S.A. Elektrim Megadex S.A. Wartość roszczenia Emitenta będzie powiększona o niewymagalną jeszcze i nieobjętą pozewem ratę gwarancyjną w kwocie 51.653 Euro. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.

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

#### 8. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

#### 9. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W III kwartale nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji.

#### 10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe (kontrakty terminowe) w kwocie 58.642 tys. euro (według stanu na 30.09.2009 r.) zawarto w powiązaniu z planowanymi wpływami na rachunek bankowy Spółki kwot w EUR lub ich równowartości przeliczanej po kursie z dnia zapłaty z tytułu zawartych przez Mostostal Warszawa S.A. długoterminowych kontraktów budowlanych. Kontrakty terminowe zabezpieczają kurs wymiany EUR/PLN z dnia sporządzenia kalkulacji dla danego kontraktu budowlanego, nie powodują zmiany budżetowanego zysku lecz służą jego stabilizacji i uniezależniają go od dynamicznych zmian kursów dewizowych. Zabezpieczone kursy EUR/PLN znajdują się w przedziale od 3,4100 do 4,5600. Okres realizacji kontraktów terminowych przypada na lata 2009 i 2010.

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny uległ zwiększeniu w III kwartale 2009 r. o kwotę 20.133 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej) a strata na transakcjach zabezpieczających w III kwartale 2009 wyniosła 731 tys. zł.

#### 11. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

23 października 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Autorska Pracownia Architektury – Kuryłowicz & Associates Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Uniwersytetem Śląskim umowę na realizację kontraktu pn. „Śląskie Międzynaczelniarne Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych” Wartość kontraktu wynosi: 63,39 mln zł brutto.