

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

**za okres od 01.01.2012 roku do 31.03.2012 roku**

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.03.2012 roku

BILANS	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>260 802</b>	<b>263 301</b>	<b>226 781</b>
I.1 Wartości niematerialne	6 806	6 927	5 002
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	116 797	120 015	110 901
I.3 Należności długoterminowe	8 740	7 934	7 803
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972
I.5 Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	60 003
I.6 Inne inwestycje długoterminowe			
I.7 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 655	66 573	40 562
I.8 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	829	877	1 538
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>951 954</b>	<b>1 069 963</b>	<b>815 521</b>
II.1 Zapasy	33 804	33 963	36 230
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	333 632	319 335	246 185
II.3 Należności z tytułu podatku dochodowego			24 901
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 393	5 116	8 895
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 919	249 234	150 950
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	528 099	435 476	323 331
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	28 107	26 839	25 029
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 212 756</b>	<b>1 333 264</b>	<b>1 042 302</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>233 927</b>	<b>235 352</b>	<b>365 661</b>
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
I.3 Akcje własne			
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	333 967	333 966	300 602
I.5 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	-144 841	-143 415	20 258
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-143 472	-20 627	23 632
zysk / strata za okres	-1 369	-122 788	-3 374
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>67 040</b>	<b>70 382</b>	<b>62 000</b>
II.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	30 482	34 035	30 970
II.3 Zobowiązania długoterminowe z tyt. dostaw i usług	34 330	34 119	28 818
II.4 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
II.5 Rezerwy długoterminowe	2 228	2 228	2 212
II.6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
II.7 Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>911 789</b>	<b>1 027 530</b>	<b>614 641</b>
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	112 066	62 216	
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 166	14 206	12 104
III.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	362 905	564 842	221 030
III.4 Podatek dochodowy			
III.5 Pozostałe zobowiązania	16 950	18 129	6 952
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	93 864	110 087	63 176
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	17 704	31 738	46 682
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	294 134	226 312	264 697
<b>IV. Zobowiązania razem</b>	<b>978 829</b>	<b>1 097 912</b>	<b>676 641</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 212 756</b>	<b>1 333 264</b>	<b>1 042 302</b>

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.03.2012 roku

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2012	stan na 31.12.2011	stan na 31.03.2011
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>180 177</b>	<b>185 460</b>	<b>172 681</b>
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	166 097	169 147	158 919
Otrzymanych weksli	14 080	16 313	13 762
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 171 304</b>	<b>1 131 723</b>	<b>1 096 990</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	4 162	4 417	4 012
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	414 882	350 124	314 919
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	750 928	775 769	776 075
Inne zobowiązania warunkowe	1 332	1 413	1 984

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>446 823</b>	<b>381 303</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	440 984	374 713
Przychody ze sprzedaży usług	4 471	5 834
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 368	756
<b>II. Koszty własny sprzedaży</b>	<b>448 332</b>	<b>380 345</b>
<b>III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-1 509</b>	<b>958</b>
IV. Koszty ogólnego zarządu	8 542	8 459
V. Pozostałe przychody operacyjne	6 375	2 231
VI. Pozostałe koszty operacyjne	257	463
<b>VII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 933</b>	<b>-5 733</b>
VIII. Przychody finansowe	5 115	2 873
IX. Koszty finansowe	2 620	1 069
<b>X. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-1 438</b>	<b>-3 929</b>
XI. Podatek dochodowy	-69	-555
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-69	-555
<b>XII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 369</b>	<b>-3 374</b>
<b>XIII. Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>XIV. Zysk / (strata) netto</b>	<b>-1 369</b>	<b>-3 374</b>
Zysk / (strata) netto	-1 369	-3 374
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,17
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>-1 369</b>	<b>-3 374</b>
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-69	-495
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	13	93
<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-56</b>	<b>-402</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-1 425</b>	<b>-3 776</b>

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.03.2012 roku

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-1 438</b>	<b>-3 929</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-271 417</b>	<b>-245 843</b>
1. Amortyzacja	4 251	3 844
2. Różnice kursowe	335	-1 113
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	590	551
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-22	-40
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-15 103	13 816
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	159	5 573
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-202 905	-123 552
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40 060	-136 842
9. Zmiana stanu rezerw	-16 223	-7 939
10. Podatek dochodowy zapłacony		
11. Pozostałe	-2 439	-141
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-272 855</b>	<b>-249 772</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	81	215
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-732	-1 800
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
5. Sprzedaż aktywów finansowych		
6. Nabycie aktywów finansowych		
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		
8. Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych		
9. Otrzymane dywidendy		
10. Odsetki otrzymane i zapłacone	336	
11. Spłata udzielonych pożyczek	1 380	
12. Udzielenie pożyczek		
13. Likwidacja lokaty terminowej		10 099
14. Pozostałe		
<b>IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 065</b>	<b>8 514</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Wpływy z tytułu emisji akcji		
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 832	-3 789
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	52 568	
4. Spłata pożyczek / kredytów		
5. Dywidendy wypłacone		
6. Odsetki zapłacone	-926	-551
7. Pozostałe		
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>47 810</b>	<b>-4 340</b>
<b>VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-223 980</b>	<b>-245 598</b>
Różnice kursowe netto	335	-1 113
VII. Środki pieniężne na początek okresu	249 234	395 435
<b>VIII. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24 919</b>	<b>150 950</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (środki zablokowane pod gwarancje)		

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-143 415</b>	<b>235 352</b>
Zysk / (strata) za okres					-1 369	-1 369
Inne całkowite dochody					-56	-56
<b>Całkowite dochody ogółem</b>					<b>-1 425</b>	<b>-1 425</b>
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-144 840</b>	<b>233 927</b>

<b>2011 ROK okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach</b>	<b>44 801</b>			<b>300 602</b>	<b>24 034</b>	<b>369 437</b>
Zysk / (strata) za okres					-122 788	-122 788
Inne całkowite dochody					-297	-297
<b>Całkowite dochody ogółem</b>					<b>-123 085</b>	<b>-123 085</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				33 364	-33 364	0
Wyplacone dywidendy					-11 000	-11 000
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-143 415</b>	<b>235 352</b>

<b>I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach</b>	<b>44 801</b>			<b>300 602</b>	<b>24 034</b>	<b>369 437</b>
Zysk / (strata) za okres					-3 374	-3 374
Inne całkowite dochody					-402	-402
<b>Całkowite dochody ogółem</b>					<b>-3 776</b>	<b>-3 776</b>
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
<b>Stan na 31 marca 2011 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>300 602</b>	<b>20 258</b>	<b>365 661</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2012 roku – 31.03.2012 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres I kwartału 2012 oraz zawiera dane porównywalne za okres I kwartału 2011, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 31 marca 2012 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2011 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 4120Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

W I kwartale 2012 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

W dniu 2 lutego 2012 r. Uchwałą Rady Nadzorczej został powołany w skład Zarządu Jacek Szymanek, któremu powierzono funkcję Członka Zarządu.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15.05.2012 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 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 2011 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 2011 roku.

### 3.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2012 r. w EURO przyjęto następujące zasady:  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2012 r. przeliczono wg kursu 4,1750 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego i marca 2012 r.,  
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2012 r. wynoszącego 4,1616 zł/EURO.

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

### 3.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

## 4. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

W I kwartale 2012 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.445 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 280 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 16.485 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o 82 tys. zł.

## 5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2012 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2012 roku wyniosły 446.823 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 17%. Strata brutto ze sprzedaży w I kwartale wyniosła 1.438 tys. zł (w analogicznym okresie 2011 r. strata wyniosła 3.929 tys. zł). Spółka w I kwartale zanotowała stratę netto w kwocie 1.396 tys. zł (w 2011 r. strata netto wyniosła 3.374 tys. zł).

Wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 31.03.2012 r. wyniosła 333.632 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. wzrosły o 14.279 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 31.03.2012 r. wyniosła 528.099 tys. zł i była wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 r. o 92.623 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec I kwartału 2012 r. wynosiły 24.919 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. zmniejszyły się o 224.315 tys. zł. W I kwartale 2012 Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych od spółki Acciona Infraestructuras S.A. Stan kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2012 r. wyniósł 112.066 tys. zł i był wyższy w porównaniu do końca ubiegłego kwartału o 49.850 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, pożyczkami i leasingiem.

Wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec I kwartału 2012 r. wyniosła 362.905 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. były niższe o 201.937 tys. zł. Spadek ten wynika z ich spłaty oraz ze wzrostu wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwy na koszty, które do dnia bilansowego nie zostały zafakturowane, o kwotę 30.526 tys. zł do poziomu 176.323 tys. zł. Wpływ na wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług miała również niższa produkcja związana z okresem zimowym.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.03.2012 r. do 31.03.2012 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa:

- 1 lutego 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu umowę na wykonanie przebudowy wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5) w systemie zaprojektuj i wybuduj w ramach Projektu pn. „Przebudowa wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5)” – POIS.06.01.00-00-009/09 w ramach działania 6.1: Rozwój sieci drogowej TEN – T priorytetu VI: Drogowa i lotnicza sieć TEN – T Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013. Wartość kontraktu wynosi 52,55 mln PLN brutto.
- 15 lutego 2012 roku Spółka jako Partner Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. – Lider, Polimex - Mostostal S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Bełchatowie umowę pn. „Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A.” Całkowita wartość brutto kontraktu wynosi: 11.558 mln PLN. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi 23,93%
- 27 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Filharmonią Śląską im. Henryka Mikołaja Góreckiego umowę na kontynuację i zakończenie robót budowlanych projektu pn. „Rozbudowa Filharmonii Śląskiej w Katowicach” Wartość kontraktu wynosi: 35,17 mln PLN brutto.
- w dniu 9 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Terramost Sp. z o.o. (Mostostal Warszawa posiada 72,60 % udziału w kapitale i głosach), obejmującą likwidację majątku dłużnika.
- 30 marca 2012 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 25 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 104 mln PLN według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 30 marca 2013 roku. Wpływ środków pieniężnych z pożyczki nastąpił w dniu 03.04.2012 r.

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

W I kwartale 2012 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze.

#### 7. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w I kwartale 2012 roku

W I kwartale 2012 warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W I kwartale 2012 roku nie przeprowadzono emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 9. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I kwartale 2012 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

#### 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 31.03.2012 r. wyniosły 1.171.304 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 39.581 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 31.03.2012 r. wyniosły 180.177 tys. zł co oznacza zmniejszenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 5.283 tys. zł, który był spowodowany zwróceniem gwarancji do podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.



**Pozostałe informacje  
do skróconego sprawozdania finansowego  
za okres 01.03.2012 roku – 31.03.2012 roku**

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartały narastająco 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartały narastająco 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartały narastająco 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
Przychody ze sprzedaży	446 823	381 303	107 023	95 945
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 509	958	-361	241
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 933	-5 733	-942	-1 443
Zysk (strata) brutto	-1 438	-3 929	-344	-989
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 369	-3 374	-328	-849
Zysk (strata) netto	-1 369	-3 374	-328	-849
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-272 855	-249 772	-65 354	-62 848
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 065	8 514	255	2 142
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 810	-4 340	11 451	-1 092
Środki pieniężne na koniec okresu	24 919	150 950	5 988	37 626
Aktywa razem	1 212 756	1 042 302	291 416	259 803
Zobowiązania długoterminowe	67 040	62 000	16 109	15 454
Zobowiązania krótkoterminowe	911 789	614 641	219 096	153 204
Zobowiązania razem	978 829	676 641	235 205	168 658
Kapitał własny ogółem	233 927	365 661	56 211	91 144
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 765	11 167
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto	-1 369	-3 374	-328	-849
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	-0,07	-0,17	-0,02	-0,04

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 31.03.2012 r.
Mostostal Puławy S.A.	99,76
Mostostal Kielce S.A.	100,00
AMK Kraków S.A.	60,00
MPB Mielec S.A.	97,14
WPBP Wrobis S.A.	98,05
Mostostal Płock S.A.	48,66
Remak S.A.	44,17
Terramost Sp. z o.o. w upadłości	72,60
Brylowska 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 2012rok.

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 15.05.2012 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 5.563 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 45.330 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	Przedmiotem sporu jest dochodzone przez Mostostal odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego Umowy dotyczącej budowy I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny.	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.

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.03.2012 roku

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
10-02-2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.658	Przedmiotem sporu są 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 1.906 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 28 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. W rzeczywistości okres sprawowania nadzorów przez Powoda został wydłużony w zależności od określonych w Umowie zadań od 16 do 37 miesięcy, z przyczyn leżących po stronie Pozwanego. Powód dochodzi dodatkowego wynagrodzenia z tytułu nieobjętych Umową pierwotną nadzorów, które wg ekspertyzy rzeczoznawców powinno wynieść 17,69 mln zł brutto oraz kosztów związanych z wydatkowaniem za Pozwanego kosztów dodatkowych ekspertyz i obsługi prawnej świadczonych na rzecz Pozwanego przez osoby trzecie.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I kwartale 2012 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W I kwartale 2012 r. Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10 % kapitału własnego Emitenta.

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

Spółka ujęła na dzień 31.12.2011 r. w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia wobec zamawiających w łącznej kwocie 109.330 tys. zł i na dzień 31.03.2012 r. kwota ta nie uległa zmianie. Spółka w dalszym ciągu analizuje roszczenia nie ujęte dotychczas w budżetach kontraktów i w przypadku stwierdzenia ich zasadności zostaną one uwzględnione w budżetach w następnych okresach 2012 roku.

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

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

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

12. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Spółką odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	216 200	229 717	906	446 823	446 823
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	216 200	229 717	906	446 823	446 823
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	2 641	3 141	-1 173	4 609	4 609
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	8 542	8 542	8 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>2 641</b>	<b>3 141</b>	<b>-9 715</b>	<b>-3 933</b>	<b>-3 933</b>
Przychody finansowe	1 357	1 116	2 642	5 115	5 115
Koszty finansowe	577	1 404	639	2 620	2 620
Zysk (strata) brutto	<b>3 421</b>	<b>2 853</b>	<b>-7 712</b>	<b>-1 438</b>	<b>-1 438</b>
Podatek dochodowy			-69	-69	-69
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			<b>-7 643</b>	<b>-1 369</b>	<b>-1 369</b>
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			<b>-7 643</b>	<b>-1 369</b>	<b>-1 369</b>

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 31.03.2012 roku

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

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