

**GRUPA KAPITAŁOWA MOSTOSTAL WARSZAWA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 01.01.2012 roku – 30.06.2012 roku



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a, na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz skrócona informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,  
Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
T: +48 (22) 523 4000, F: +48 (22) 523 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

6



Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje Międzynarodowy Standard Rachunkowości 11 („MSR 11”). Grupa posiada roszczenia w stosunku do zamawiających na niektórych realizowanych kontraktach drogowych. Przychody za okres zakończony 30 czerwca 2012 zawierają kwotę 102.067 tys. zł z tytułu tych roszczeń. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 30 czerwca 2012 r. zawiera odpowiednio 85.239 tys. zł oraz 167.181 tys. zł z tytułu tych roszczeń. MSR 11 przewiduje ujęcie roszczeń w przychodach jedynie wówczas, gdy negocjacje z zamawiającym znajdują się w zaawansowanym stadium oraz prawdopodobna jest akceptacja roszczeń przez zamawiającego. Na dzień wydania niniejszego raportu z przeglądu proces postępowania prawnego oraz negocjacje z zamawiającymi nie osiągnęły jeszcze zaawansowanego stadium.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, za wyjątkiem skutków kwestii opisanej powyżej, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 27 sierpnia 2012 r.

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PS 2012

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-06-30  
 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSFF  
 w walucie zł

data przekazania: 2012-08-31

<b>MOSTOSTAL WARSZAWA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>MOSTALWAR</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<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)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011	półrocze / 2012	półrocze / 2011
I. Przychody ze sprzedaży	1 662 566	1 423 380	393 544	358 778
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 521	47 782	9 118	12 044
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 539	11 128	-1 548	2 805
IV. Zysk (strata) brutto	-13 794	12 945	-3 265	3 263
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 922	7 963	-3 059	2 007
VI. przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-16 096	8 596	-3 810	2 167
VII. przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	3 174	-633	751	-160
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-364 864	-353 766	-86 367	-89 170
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 813	-8 153	-1 613	-2 055
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	161 728	42 661	38 282	10 753
XI. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	91 060	140 809	21 369	35 321
XII. Aktywa razem	2 141 574	1 790 607	502 564	449 156
XIII. Zobowiązania długoterminowe	105 655	117 593	24 794	29 497
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	1 602 806	1 090 079	376 131	273 436
XV. Zobowiązania razem	1 708 461	1 207 672	400 925	302 933
XVI. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	365 164	514 930	85 693	129 165
XVII. Kapitał własny ogółem	433 113	582 935	101 639	146 224
XVIII. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 513	11 238
XIX. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-16 096	8 596	-3 810	2 167
XXI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XXII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł / EUR	-0,80	0,43	-0,19	0,11
XXIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł / EUR	-0,80	0,43	-0,19	0,11

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

Komisja Nadzoru Finansowego

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

Plik	Opis
PS_2012.pdf	Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-08-27	Marek Józefiak	Prezes Zarządu	
2012-08-27	Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
2012-08-27	Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
2012-08-27	Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
2012-08-27	Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa  
sporządzone zgodnie z MSR 34**

**za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku**

Warszawa, dn. 27.08.2012 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa. Półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

Oświadczamy również, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Marek Józefiak – Prezes Zarządu .....

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu .....

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu .....

Jacek Szymanek – Członek Zarządu .....

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu .....

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012 oraz od 01.01.2011 do 30.06.2011**

		dane w tys. zł	
L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.01.12 - 30.06.12 (niebadane)	01.01.11 - 30.06.11 (niebadane)
	<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 662 566</b>	<b>1 423 380</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 626 734	1 384 024
	Przychody ze sprzedaży usług	30 497	33 951
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 335	5 405
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 624 045</b>	<b>1 375 598</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>38 521</b>	<b>47 782</b>
IV	Koszty sprzedaży	828	577
V	Koszty ogólnego zarządu	39 690	36 474
VI	Pozostałe przychody operacyjne	8 323	15 536
VII	Pozostałe koszty operacyjne	12 865	15 139
<b>VIII</b>	<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 539</b>	<b>11 128</b>
IX	Przychody finansowe	5 002	6 826
X	Koszty finansowe	12 257	5 009
XI	Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0
<b>XII</b>	<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>-13 794</b>	<b>12 945</b>
XIII	Podatek dochodowy	-872	4 982
	a) część bieżąca	1 539	2 090
	b) część odroczone	-2 411	2 892
<b>XIV</b>	<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-12 922</b>	<b>7 963</b>
<b>XV</b>	<b>Działalność zaniechana</b>		
XVI	Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
XVII	Zysk / (Strata) netto	-12 922	7 963
	<b>Zysk / (Strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>-16 096</b>	<b>8 596</b>
	Zysk / (Strata) netto przypisana Akcjonariuszom niekontrolującym	3 174	-633
	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-16 096	8 596
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł	-0,80	0,43
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł	-0,80	0,43

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
**za okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012 oraz od 01.01.2011 do 30.06.2011**

		dane w tys. zł	
	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.12 - 30.06.12 (niebadane)	01.01.11 - 30.06.11 (niebadane)
	<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>-12 922</b>	<b>7 963</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-924	93
	Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	541	-333
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-6	63
	Inne całkowite dochody	-159	-109
	<b>Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-548</b>	<b>-286</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-13 470</b>	<b>7 677</b>
	przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-16 364	8 297
	przypisane Akcjonariuszom niekontrolującym	2 894	-620



**Skonsolidowany bilans  
na 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku, 30.06.2011 roku**

dane w tys. zł

L.P.	AKTYWA	30.06.2012 (niebadane)	31.12.2011	30.06.2011 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>397 484</b>	<b>436 462</b>	<b>408 563</b>
I.1	Wartości niematerialne	7 838	8 412	6 231
I.2	Wieczyste użytkowanie gruntów	31 560	31 560	31 560
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	247 860	282 416	288 013
I.4	Należności długoterminowe, w tym kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	26 902	31 244	30 007
I.5	Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972
I.6	Długoterminowe aktywa finansowe	5 097	5 097	5 097
I.7	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 874	75 157	44 886
I.8	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 381	1 604	1 797
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 744 090</b>	<b>1 503 331</b>	<b>1 382 044</b>
II.1	Zapasy	59 540	63 144	92 043
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	731 969	546 302	580 572
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	879	3 373	3 193
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	19 665	17 671	17 422
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 060	301 163	140 809
II.6	Krótkoterminowe aktywa finansowe	61	368	435
II.7	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	819 390	551 864	529 481
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21 526	19 446	18 089
	<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 141 574</b>	<b>1 939 793</b>	<b>1 790 607</b>
L.P.	PASYWA	30.06.2012 (niebadane)	31.12.2011	30.06.2011 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>	<b>365 164</b>	<b>381 528</b>	<b>514 930</b>
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801
I.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
I.3	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowowy	330 461	455 646	455 647
I.5	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-298	410	28
I.6	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-9 800	-119 329	14 454
	niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	6 296	5 201	5 858
	<b>zysk / (strata) za okres</b>	<b>-16 096</b>	<b>-124 530</b>	<b>8 596</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>67 949</b>	<b>65 055</b>	<b>68 005</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>433 113</b>	<b>446 583</b>	<b>582 935</b>
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>105 655</b>	<b>121 565</b>	<b>117 593</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	5 166	6 002	5 838
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	37 942	55 800	57 824
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	50 468	45 427	38 849
IV.4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 866	5 030	5 793
IV.5	Rezerwy długoterminowe	7 033	9 074	9 047
IV.6	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	180	232	242
<b>V</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 602 806</b>	<b>1 371 645</b>	<b>1 090 079</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	297 695	114 387	75 997
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	20 237	27 158	23 225
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	631 530	687 573	437 063
V.4	Podatek dochodowy	1 191	2 194	1 554
V.5	Pozostałe zobowiązania	115 766	82 239	69 468
V.6	Zaliczki na roboty budowlane	99 411	71 501	93 893
V.7	Rezerwy krótkoterminowe	118 235	115 593	66 274
V.8	Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	18 822	70 637	36 354
V.9	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	299 919	200 363	286 251
<b>VI</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 708 461</b>	<b>1 493 210</b>	<b>1 207 672</b>
	<b>Kapitał własny i zobowiązania r a z e m</b>	<b>2 141 574</b>	<b>1 939 793</b>	<b>1 790 607</b>

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
 za okres 6 miesięcy od 01.01.2012 do 30.06.2012 oraz od 01.01.2011 do 30.06.2011**

dane w tys. zł

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.12 - 30.06.12 (niebadane)	01.01.11 - 30.06.11 (niebadane)
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.1	Zysk/(strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcjonariuszom niekontrolującym)	-13 794	12 945
I.2	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-351 070</b>	<b>-366 711</b>
I.2.1	Amortyzacja	18 052	19 539
I.2.2	Różnice kursowe	-416	54
I.2.3	Odsetki otrzymane i zapłacone	4 956	8 573
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-802	-4 435
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-180 784	-137 212
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	3 204	-26 140
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	24 882	-8 387
I.2.8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-233 990	-232 329
I.2.9	Zmiana stanu rezerw	3 795	-4 793
I.2.10	Podatek dochodowy zapłacony	-49	23 985
I.2.11	Wyłączenie z konsolidacji spółki Terramost Sp. z o.o.	11 478	0
I.2.12	Pozostałe	-1 396	-5 566
<b>I</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-364 864</b>	<b>-353 766</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 205	1 354
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 213	-21 804
II.3	Sprzedaż aktywów finansowych	0	2 256
II.4	Nabycie aktywów finansowych	0	0
II.5	Likwidacja lokaty terminowej	0	0
II.6	Odsetki otrzymane i zapłacone	830	5
II.7	Splata udzielonych pożyczek	0	0
II.8	Udzielenie pożyczek	0	0
II.9	Pozostałe	365	10 036
<b>II</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 813</b>	<b>-8 153</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-10 563	-13 160
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	193 760	59 975
III.4	Splata pożyczek/kredytów	-15 638	-298
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	0	-56
III.7	Odsetki zapłacone	-6 096	-3 797
III.8	Pozostałe	265	-3
<b>III</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>161 728</b>	<b>42 661</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-209 949</b>	<b>-319 258</b>
	Różnice kursowe netto	89	198
<b>V</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>301 163</b>	<b>460 067</b>
	Środki pieniężne spółek włączonych / wyłączonych z konsolidacji	-154	0
<b>VI</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>91 060</b>	<b>140 809</b>
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3 696	3 249

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

dane w tys. zł

I PÓŁROCZE 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)	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 oddziałów zagranicznych	Zysk zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		
Stan na 1 stycznia 2012 roku	44 801	0	0	455 646	410	-119 329	381 528	65 055	446 583
Zysk (strata) za okres	0	0	0	0	0	-16 096	-16 096	3 174	-12 922
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	-708	440	-268	-280	-548
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-708</b>	<b>440</b>	<b>-16 364</b>	<b>2 894</b>	<b>-13 470</b>
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	-125 185	0	125 185	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2012 roku	44 801	0	0	330 461	-298	-9 800	365 164	67 949	433 113

dane w tys. zł

2011 ROK okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	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 oddziałów zagranicznych	Zysk zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		
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	-124 530	-124 530	-3 774	-128 304
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	433	-1 008	-575	203	-372
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>433</b>	<b>-125 538</b>	<b>-125 105</b>	<b>-3 571</b>	<b>-128 676</b>
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	40 256	0	-40 256	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0	-11 000	-11 000	-1 402	-12 402
Stan na 31 grudnia 2011 roku	44 801	0	0	455 646	410	-119 329	381 528	65 055	446 583

dane w tys. zł

I PÓŁROCZE 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)	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 oddziałów zagranicznych	Zysk zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		
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	8 596	8 596	-633	7 963
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	51	-350	-299	13	-286
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>8 246</b>	<b>8 297</b>	<b>-620</b>	<b>7 677</b>
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	-1 403	-12 403
Stan na 30 czerwca 2011 roku	44 801	0	0	455 647	28	14 454	514 930	68 005	582 935

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### **do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **za okres 01.01.2012 roku – 30.06.2012 roku**

#### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Jednostki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy 2012 roku zakończony 30.06.2012 r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2011 roku.

Mostostal Warszawa tj. Jednostka 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 Mostostalu Warszawa S.A. znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4399Z. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdania finansowe dwóch spółek zależnych tj. Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

W I półroczu 2012 r. Jednostka Dominująca i spółki Grupy Kapitałowej kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Jednostka Dominująca i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Głównymi celami Grupy Kapitałowej są:

- 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 S.A., 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 okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej:

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

W dniu 21 maja 2012 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A. został powołany od dnia 1 czerwca 2012 r. w skład Zarządu Marek Józefiak, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

Ponadto w dniu 21 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Mostostal Warszawa S.A. powołała w skład Zarządu Spółki VII kadencji: Andrzeja Sitkiewicza, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, Jose Angel Andres Lopez, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Członków Zarządu: Jacka Szymanka, Miguela Vegas Solano, Fernando Minguez Llorente. Powołania do Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. nastąpiły z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mostostalu Warszawa S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. za 2011 r., zwołanego na 31 maja 2012 roku.

W dniu 19 lipca 2012 roku Andrzej Sitkiewicz złożył z przyczyn osobistych rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 27 sierpnia 2012 był następujący:

Marek Józefiak – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2012 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 (30.06.2012)	Udział M. Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2012)
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	Mieleskie 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	52,65%	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%

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.

Spółka Terramost Sp. z o.o. została skonsolidowana za dwa pierwsze miesiące 2012 roku, a następnie wyłączona z konsolidacji z powodu utraty nad nią kontroli. Wyłączenie Terramost Sp z o.o. z konsolidacji miało wpływ na wynik netto z działalności kontynuowanej w wysokości -7.508 tys. zł, a na wynik netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - 10.428 tys. zł.

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. posiada 10% udziałów (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 92% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 92% 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 52,65% w ogólnej liczby głosów na WZA Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. 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 Mostostalu Warszawa S.A. wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

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 na WZA 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.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27.08.2012 roku.

### 4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz zasady rachunkowości

#### 4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządza sprawozdanie jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy Kapitałowej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych spółek do zgodności z MSSF.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30.06.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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 Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r. Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

#### 4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2011 r.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok zakończony 31.12.2011 r.

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

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego.

#### 4.3 Zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej wprowadzono zmiany w prezentacji pozycji bilansowych polegające na:

1. wykazaniu w oddzielnej pozycji wieczystego użytkowania gruntów, które na dzień 30.06.2012 r. oraz 31.12.2011 r. i 30.06.2011 r. miały wartość 31.560 tys. zł. W poprzednich okresach kwota ta zwiększała rzeczowe aktywa trwałe;
2. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w aktywach, które na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 19.665 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 30.06.2011 r. wyniosły odpowiednio 17.671 tys. zł i 17.422 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w aktywach;
3. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w pasywach, które na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 99.411 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 30.06.2011 r. wyniosły odpowiednio 71.501 tys. zł i 93.893 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w zobowiązaniach;
4. przesunięciu rezerw utworzonych na naprawy gwarancyjne z pozycji bierne rozliczenia międzyokresowe do pozycji rezerwy krótkoterminowe. Wartość rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 22.932 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 23.996 tys. zł oraz na dzień 30.06.2011 r. 25.612 tys. zł).

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej wprowadzono zmiany również w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na:

1. prezentowaniu odpisów aktualizujących należności utworzonych i rozwiązanych per saldo w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub w pozycji pozostałe koszty operacyjne w zależności czy wystąpi nadwyżka przychodów czy kosztów. W I półroczu 2012 wartość pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu rozwiązania odpisów na należności wyniosła 2.186 tys. zł (w I półroczu 2011 wyniosła: 149 tys. zł),



a pozostałe koszty operacyjne z tytułu utworzenia odpisów na należności wyniosły 2.201 tys. zł (w I półroczu 2011 wyniosły: 6.412 tys. zł).

2. prezentowaniu per saldo przychodów i kosztów z tytułu projektów finansowanych ze środków UE. W I półroczu 2012 zanotowaliśmy nadwyżkę kosztów nad przychodami z tego tytułu w kwocie 2.120 tys. zł (w okresie porównywalnym nadwyżka kosztów wyniosła 2.547 tys. zł).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny Grupy Kapitałowej.

#### 4.4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półroczu 2012 r. w EUR przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półroczu 2012 r. przeliczono wg kursu 4,2246 zł/EUR będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2012 roku
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 29.06.2012 r. wynoszącego 4,2613 zł/EUR.

#### 4.5 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półroczu 2012 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały podane w tysiącach złotych.

#### 4.6 Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Oszacowania i osady poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Istotny szacunkiem jest rozpoznanie sprzedaży na kontraktach budowlanych przez spółki Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają przychody z tytułu wykonanych długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach usługi. W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie spółki odpowiednio korygują wartość przychodów ze sprzedaży. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs walutowy obowiązujący na dzień bilansowy. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

## 5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2012 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2012 roku

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody ze sprzedaży	1.662.566	1.423.380
Zysk brutto ze sprzedaży	38.521	47.782
Koszty zarządu i sprzedaży	40.518	37.051
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-4.542	397
Wynik z działalności operacyjnej	-6.539	11.128
Saldo na działalności finansowej	-7.255	1.817
Wynik brutto	-13.794	12.945
Podatek dochodowy	-872	4.982
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-12.922	7.963
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>-16.096</b>	<b>8.596</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	3.174	-633

W I półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniosły 1.662.566 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 239.186 tys. zł, natomiast zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 9.261 tys. zł względem I półrocza 2011 roku osiągając wartość 38.521 tys. zł.

Obniżenie zysku zostało spowodowane niską rentownością realizowanych kontraktów wynikającą ze zwiększonej konkurencji na rynku usług budowlanych (głównie w obszarze kontraktów infrastrukturalnych), wzrostem cen materiałów (szczególnie paliw i kruszyw) oraz wzrostem cen usług podwykonawców. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2012 poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej w kwocie 12.922 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 91.060 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku spadła o 210.103 tys. zł, co jest głównie wynikiem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług. W I półroczu 2012 spółki Grupy Kapitałowej korzystały z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 302.861 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2011 r. wzrósł o 182.472 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa spółek Grupy Kapitałowej w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne spółki Grupy Kapitałowej planują finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingiem.

W I półroczu 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej zachowały płynność finansową, co pozwoliło im realizować wymagalne zobowiązania.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 12 stycznia 2012 roku spółka zależna Remak S.A. podpisała z Alstom Boiler Deutschland GmbH umowę na „Montaż części ciśnieniowej i rurociągów kotła dla nowego bloku o mocy 600 MW w Elektrowni TES Sostanj,

Słowenia". Wartość kontraktu wynosi 36,4 mln EUR (równowartość 162,1 mln zł). W dniu 25 lipca 2012 roku spółka podpisała aneks zmniejszający wartość kontraktu w Sostanj, Słowenia z 36,4 mln EUR na 26,4 mln EUR (równowartość 111,1 mln zł). Zmiana spowodowana została wyłączeniem pakietów 3 - 5 na kwotę 10 mln EUR i ujęciem ich jako opcje możliwe do uzyskania w terminie późniejszym. Zmianie uległ również termin realizacji z: czerwiec 2012 - październik 2013 na: sierpień 2012 - styczeń 2014.

- 1 lutego 2012 roku spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 52,6 mln zł brutto.

- 10 lutego 2012 roku spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z ORLEN Litwa S.A. z siedzibą w Mozejkach umowę na wykonanie prac branży mechanicznej podczas postępu instalacji rafineryjnych ORLEN Litwa S.A. Wartość kontraktu wynosi 13,4 mln zł brutto.

- 15 lutego 2012 roku spółka Mostostal Warszawa S.A. 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: 11.558,3 mln zł. Udział Mostostalu Warszawa S.A. w Konsorcjum wynosi 23,93% .

- 16 lutego 2012 roku spółka zależna Wrobis S.A podpisała z Dolnośląskim Parkiem Innowacji i Nauki S.A. umowę na "Zaprojektowanie i wykonanie Budynku Dolnośląskiego Parku Innowacji i Nauki S.A. - etap I infrastruktura wspierająca innowacyjność Dolnego Śląska przeznaczoną dla przedsiębiorstw." Wartość kontraktu wynosi 16,2 mln zł brutto.

- 27 lutego 2012 roku spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 35,2 mln zł brutto.

- 14 marca 2012 roku spółka zależna Wrobis S.A podpisała w charakterze podwykonawcy firmy AF Bygg Oslo (AF Gruppen Norge AS, P.O. Box 6272 Etterstad, N - 0603 Oslo) wstępną umowę na realizację zadania: wykonanie stanu surowego budynku mieszkalno - biurowego w Oslo w ramach projektu pn. Sorenga trinn 4, D1b-5. Termin realizacji przedmiotu umowy Strony ustaliły na dzień 15.02.2013 roku. Wartość kontraktu wynosi 39,8 mln NOK netto, co stanowi 22 mln zł netto.

- 30 marca 2012 roku spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Mostostalowi Warszawa S.A. pożyczki w kwocie 25 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 104 mln zł 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.

- 21 maja 2012 roku spółka zależna Wrobis S.A. podpisała z Archicom Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. umowę w charakterze Generalnego Wykonawcy na realizację kontraktu pn. "Budowa budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami, z garażami podziemnymi oraz z zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą techniczną z wyłączeniem stacji transformatorowej przy ul. Betonowej 6/7 we Wrocławiu. Termin realizacji przedmiotu umowy Strony ustaliły na dzień 30.11.2013 r. Wartość kontraktu wynosi: 24 mln zł netto.

- 23 maja 2012 roku, spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Port – Hotel Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. "Budowa hotelu przy ul. Spadochroniarzy w Gdańsku wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu". Wartość kontraktu wynosi: 23,3 mln zł brutto.

- 27 czerwca 2012 Zarząd Mostostal Warszawa S.A. podjął decyzję w sprawie optymalizacji struktury organizacyjnej i dostosowania jej do planowanej działalności Spółki na kolejne lata. Z uwagi na potrzebę dostosowania wielkości zatrudnienia do aktualnej i prognozowanej wielkości kontraktacji, w szczególności w segmencie budownictwa drogowego, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy, a także zważywszy na trudną sytuację ekonomiczną, działając na podstawie art. 2 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. 2003 Nr 90 poz. 844 z późn. zm.) Zarząd przekazał w dniu 27 czerwca 2012 r. organizacjom związkowym działającym w Spółce informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do Powiatowego Urzędu Pracy w Warszawie. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest do 31 stycznia 2013 r. i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 450 osób. Przygotowanie organizacji do działania w skali odpowiadającej potencjałowi rynku budowlanego poprzez zmniejszenie kosztów funkcjonowania Spółki stanowi wsparcie dla osiągnięcia zakładanych celów biznesowych i zwiększenia efektywności finansowej przedsiębiorstwa.

W związku z zawartym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem w sprawie przeprowadzenia zwolnień grupowych Mostostal Warszawa S.A. utworzył rezerwę na odprawy na dzień 30.06.2012r. w wysokości 7,3 mln zł.

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

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik za I półrocze 2012 r.

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

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych jest znacznie mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W I półroczu 2012 roku warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

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

## 9. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2012 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidend.

## 10. Pozostałe informacje

### 1. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wybrane dane - rachunek zysków i strat	dane w tys. zł	
Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1.626.734	1.384.024
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1.582.638	1.340.902
Wynik	44.096	43.122

W trakcie realizacji kontraktów infrastrukturalnych przez Jednostkę Dominującą pojawiły się okoliczności, za które Spółka nie ponosiła odpowiedzialności, a które spowodowały, że odnotowała niezawinione przez nią straty (szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki, itp.). Okoliczności te obejmują przede wszystkim:

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez Zamawiających,
- nieoczekiwany znaczący wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw i materiałów ropopochodnych), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- brak dostępu Spółki do placu budowy, spowodowany między innymi czynnikami atmosferycznymi.

Spowodowało to powstanie roszczeń wobec zamawiających zgodnych z zapisami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi.

Jednostka Dominująca, na podstawie dokonanych analiz, ujęła na dzień 30.06.2012 r. w budżetach części kontraktów infrastrukturalnych roszczenia wobec Zamawiających w łącznej kwocie 207.222 tys. zł (kwota roszczeń zawarta w budżetach na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 109.330 tys. zł). Wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r. wyniósł 81.942 tys. zł. Zdaniem Jednostki Dominującej wymienione roszczenia są w pełni uzasadnione. Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. podjął wszelkie możliwe działania mające na celu realizację wyżej wymienionych kwot.

Wybrane dane bilansowe	dane w tys. zł		
Aktywa	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	708.627	530.638	560.638
- w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	110.582	29.751	19.494

Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę	26.902	31.244	30.007
Zaliczki na roboty budowlane	19.665	17.671	17.422
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	819.390	551.864	529.481

Zobowiązania	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	631.530	687.573	437.063
- w tym kaucje krótkoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	88.253	86.012	63793
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę	50.468	45.427	38.849
Zaliczki na roboty budowlane	99.411	71.501	93.893
Rezerwy na przewidywane straty	76.089	106.451	57.704
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	18.822	70.637	36.354

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej nabyły rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w łącznej kwocie 14.444 tys. zł. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych związane były z prowadzonymi kontraktami budowlanymi i będą wykorzystywane w celu ich realizacji.

W I półroczu 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonały sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 10.451 tys. zł brutto (wartość odpisów amortyzacyjnych dla tych składników wyniosła 7.035 tys. zł).

Umowy leasingu finansowego są podpisywane na okres 5 lat (wyjątek stanowią samochody osobowe, w przypadku których okres umowy to 3 lata).

## 3. Zapasy

Stan zapasów na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 59.540 tys. zł i jest to spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 32.503 tys. zł. Na dzień 30.06.2012 r. Spółki Grupy Kapitałowej utworzyły odpisy na zapasy w wysokości 108 tys. zł.

## 4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 731.969 tys. zł i wzrósł w skutek osiągnięcia wyższych przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 151.397 tys. zł, a w stosunku do 31.12.2011 r. wzrósł o kwotę 185.667 tys. zł, są to głównie należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

## 5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa korzystały z kredytów i pożyczek których łączna wartość na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 302.861 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym spółka Mostostal Warszawa S.A. zaciągnęła pożyczkę od firmy Acciona Infraestructuras S.A. w kwocie 25.000 tys. EUR na zasadach rynkowych z terminem spłaty 30.03.2013 r.

Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe na dzień 30.06.2012:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BANK PEKAO S.A.	7.000 tys. zł	4.448	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	1.200 tys. zł	202	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
BANK PEKAO S.A.	720 tys. zł	506	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2016
FORD BANK	60 tys. zł	10	Efektywne oprocentowanie roczne	20.09.2013

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych na dzień 30.06.2012:

Nazwa Banku / Pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki	Kwota wykorzystania w tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
PKO BP S.A.	40.000 tys. zł	36.390	WIBOR 3m + marża banku	15.02.2013
Bank PKO S.A.	10.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2013
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	10.000 tys. zł	9.266	WIBOR 1m + marża banku	31.08.2012
Bank Zachodni WBK S.A.	3.000 tys. zł	0	WIBOR 1m + marża banku	31.12.2012
BANK PEKAO S.A.	6.000 tys. zł	5.807	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2013
BANK PEKAO S.A.	4.000 tys. zł	4.000	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2013
Bank Millenium S.A.	10.000 tys. zł	9.045	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2012
BANK PEKAO S.A.	1.000 tys. zł	888	WIBOR 1m + marża banku	30.06.2018
BANK PEKAO S.A.	300 tys. zł	300	WIBOR 1m + marża banku	30.11.2015
BANK PEKAO S.A.	180 tys. zł	180	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2016
FORD BANK	176 tys. zł	119	Efektywne oprocentowanie roczne	20.09.2013
Bank Millenium S.A.	3.000 tys. zł	2.423	WIBOR 1m + marża banku	30.10.2012
BRE BANK S.A.	13.000 tys. zł	10.965	WIBOR 1m + marża banku	29.09.2012
Bank Millenium S.A.	10.000 tys. zł	9.310	WIBOR 1m + marża banku	30.05.2013
RAIFFESEN BANK	3.000 tys. zł	2.198	WIBOR 1m + marża banku	15.07.2012
BZ WBK S.A.	5.000 tys. zł	3.761	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2012
BRE BANK S.A.	5.000 tys. zł	2.871	WIBOR 1m + marża banku	30.12.2012
Bank Millenium S.A.	5.000 tys. zł	4.516	WIBOR 1m + marża banku	14.02.2013
Bank Pekao S.A.	10.000 tys. zł	2.121	WIBOR 1m + marża banku	30.09.2012
Bank Millenium S.A.	10.000 tys. zł	2.993	WIBOR 1m + marża banku	21.02.2013
BANK PEKAO S.A.	8.000 tys. zł	7.799	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2013
BOŚ S.A.	4.500 tys. zł	4.457	WIBOR 1m + marża banku	09.11.2012
BANK PEKAO S.A.	16.000 tys. EUR	7.364	EURIBOR 1m + marża banku	31.03.2013
BANK PEKAO S.A.	7.000 tys. zł	1.000	WIBOR 1m + marża banku	31.03.2013

