

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

1 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(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 1 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31

data przekazania: 2009-05-15

<b>MOSTOSTAL WARSZAWA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>MOSTWAR</b>	<b>Budownictwo (bud)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>02-673</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejsowość)
<b>Konstruktorska</b>	<b>11a</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>01205953</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	347 862	205 852	75 632	57 866
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 851	-5 138	9 317	-1 444
III. Zysk (strata) brutto	20 875	1 491	4 539	419
IV. Zysk (strata) netto	16 690	521	3 629	146
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 068	-86 499	6 755	-24 315
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 957	-791	-860	-222
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 791	-1 863	-389	-524
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	25 320	-89 153	5 505	-25 061
IX. Aktywa, razem	872 093	546 879	185 500	155 108
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	659 863	351 839	140 358	99 790
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 820	10 304	3 365	2 922
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	336 611	158 343	71 600	44 910
XIII. Kapitał własny	212 230	195 040	45 143	55 318
XIV. Kapitał zakładowy	20 000	20 000	4 254	5 672
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)	2,98	3,01	0,79	0,82
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,61	9,75	2,26	2,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2009-03-31 koniec kwartału / 2009	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	173 091		155 750	114 343
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	321		327	254
2. Rzeczowe aktywa trwałe	44 418		44 202	29 788
3. Inwestycje długoterminowe	63 175		60 675	56 675
3.1. Nieruchomości	972		972	972
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe	62 203		59 703	55 703
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	61 753		59 253	55 253
b) w pozostałych jednostkach	450		450	450
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65 177		50 546	27 626
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 906		50 275	27 626
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	271		271	
II. Aktywa obrotowe	699 002		642 712	432 536
1. Zapasy	14 079		14 499	7 512
2. Należności krótkoterminowe	290 676		289 844	176 097
2.1. Od jednostek powiązanych	1 268		1 135	27
2.2. Od pozostałych jednostek	289 408		288 709	176 070
3. Inwestycje krótkoterminowe	258 141		232 796	124 892
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	258 141		232 796	124 892
a) w pozostałych jednostkach	558		533	5 380
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	257 583		232 263	119 512
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136 106		105 573	124 035
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>872 093</b>		<b>798 462</b>	<b>546 879</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	212 230		209 289	195 040
1. Kapitał zakładowy	20 000		20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy	173 579		173 583	125 451
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-41 477		-27 732	937
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	43 438			48 131
5. Zysk (strata) netto	16 690		43 438	521
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	659 863		589 173	351 839
1. Rezerwy na zobowiązania	27 860		22 057	15 363
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 257		9 707	9 384
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 223		5 223	4 361
a) długoterminowa	1 707		1 707	1 468
b) krótkoterminowa	3 516		3 516	2 893
1.3. Pozostałe rezerwy	10 380		7 127	1 618
a) długoterminowe				470
b) krótkoterminowe	10 380		7 127	1 148
2. Zobowiązania długoterminowe	15 820		15 972	10 304
2.1. Wobec pozostałych jednostek	15 820		15 972	10 304
3. Zobowiązania krótkoterminowe	336 611		325 234	158 343
3.1. Wobec jednostek powiązanych	18 981		17 664	1 893
3.2. Wobec pozostałych jednostek	316 313		307 290	155 954
3.3. Fundusze specjalne	1 317		280	496
4. Rozliczenia międzyokresowe	279 572		225 910	167 829
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	279 572		225 910	167 829
a) krótkoterminowe	279 572		225 910	167 829
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>872 093</b>		<b>798 462</b>	<b>546 879</b>
Wartość księgowa	212 230		209 289	195 040
Liczba akcji (w szt.)	20 000 000		20 000 000	20 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,61		10,46	9,75

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 2009-03-31 koniec kwartału / 2009	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
1. Należności warunkowe	81 704		72 353	44 838
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	11 448		8 441	2 056
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 616		2 609	498
- otrzymanych weksli	5 832		5 832	1 558
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	70 256		63 912	42 782
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	66 253		59 909	41 027
- otrzymanych weksli	4 003		4 003	1 755
2. Zobowiązania warunkowe	606 349		587 290	342 412
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				1 391
- udzielonych gwarancji i poręczeń				1 391
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	606 349		587 290	341 021
- udzielonych gwarancji i poręczeń	488 135		477 959	290 946
- weksli	118 214		87 331	28 075
- inne			22 000	22 000
Pozycje pozabilansowe, razem	688 053		659 643	387 250

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			
	1 kwartał/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	kwartały narastająco / okres od do
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	347 862		205 852	
- od jednostek powiązanych	2 271		23	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	346 732		203 125	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 130		2 727	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	292 728		205 162	
- jednostkom powiązanym	2 267		24	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	291 572		202 458	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 156		2 704	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	55 134		690	
IV. Koszty ogólnego zarządu	8 117		4 559	
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	47 017		-3 869	
VI. Pozostałe przychody operacyjne	311		9 305	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2		162	
2. Inne przychody operacyjne	309		9 143	
VII. Pozostałe koszty operacyjne	4 477		10 574	
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 047		9 745	
2. Inne koszty operacyjne	3 430		829	
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 851		-5 138	
IX. Przychody finansowe	3 164		8 005	
1. Odsetki, w tym:	2 675		4 999	
- od jednostek powiązanych	31			
2. Aktualizacja wartości inwestycji	489			
3. Inne			3 006	
X. Koszty finansowe	25 140		1 376	
1. Odsetki w tym:	358		284	
2. Strata ze zbycia inwestycji	216			
3. Aktualizacja wartości inwestycji	285			
4. Inne	24 281		1 092	
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	20 875		1 491	
XII. Zysk (strata) brutto	20 875		1 491	
XIII. Podatek dochodowy	4 185		970	

	w tys. zł			
	1 kwartał/2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	1 kwartał / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	kwartaly narastająco / okres od do
a) część bieżąca	13 042			
b) część odroczone	-8 857		970	
XIV. Zysk (strata) netto	16 690		521	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	59 607		60 263	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 000 000		20 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,98		3,01	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	209 289		194 519	194 519
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	209 289		194 519	194 519
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 000		20 000	20 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 000		20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	173 583		125 451	125 451
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-4		48 132	
a) zwiększenia (z tytułu)			48 132	
- z podziału zysku (ustawowo)			3 851	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			44 280	
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych			1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4			
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	4			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	173 579		173 583	125 451
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-27 732		937	937
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-13 745		-28 669	
a) zwiększenia (z tytułu)	4			
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	4			
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 749		28 669	
- zbycia środków trwałych			1	
- ujemnej wyceny instrumentów zabezpieczających	13 749		28 668	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-41 477		-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)			48 131	
- przeniesienie na kapitał zapasowy			48 131	
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	43 438			48 131
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	43 438			48 131
5. Wynik netto	16 690		43 438	521
a) zysk netto	16 690		43 438	521
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	212 230		209 289	195 040

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	1 kwartał / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	kwartały narastająco / okres od do
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	16 690		521	
II. Korekty razem	14 378		-87 020	
1. Amortyzacja	2 415		1 831	
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	334		259	
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	241		-170	
4. Zmiana stanu rezerw	5 803		-2 011	
5. Zmiana stanu zapasów	420		706	
6. Zmiana stanu należności	-832		-40 051	
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 557		-43 780	
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 723		-1 598	
9. Inne korekty	9 831		-2 206	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	31 068		-86 499	
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	95		177	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2		177	
2. Z aktywów finansowych, w tym:	93			
a) w jednostkach powiązanych	93			
- inne wpływy z aktywów finansowych	93			
II. Wydatki	4 052		968	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 273		968	
2. Na aktywa finansowe, w tym:	2 754			
a) w jednostkach powiązanych	2 754			
- nabycie aktywów finansowych	2 754			
3. Inne wydatki inwestycyjne	25			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 957		-791	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wydatki	1 791		1 863	
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 457		1 604	
2. Odsetki	334		259	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 791		-1 863	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	25 320		-89 153	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	25 320		-89 153	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 420		-956	
F. Środki pieniężne na początek okresu	232 263		208 665	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	257 583		119 512	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 988		9 732	

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SAQ I kw 2009 Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
------	------

### Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q1 za 2009 r.

#### Zasady rachunkowości

Raport za I 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),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005r. Nr 209, poz. 1743 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 I kwartału 2009 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2009 r. przeliczono wg kursu 4,5994 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego i marca 2009 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2009 r. wynoszącego 4,7013 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:

$$\text{przychody PLN} = \text{przychody zafakturowane w walucie} \times \text{kurs z dnia wystawienia faktury} + (\text{wartość kontraktu w walucie} \times \text{stopień zaawansowania} - \text{przychody zafakturowane w walucie}) \times \text{kurs z dnia bilansowego}.$$

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:

$$\text{przychody PLN} = (\text{przychody zafakturowane w walucie} \times \text{kurs z dnia wystawienia faktury} + \text{przychody niezafakturowane w walucie} \times \text{kurs z dnia bilansowego}) \times \text{stopień zaawansowania}.$$

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

Poniżej tabela przedstawiająca różnice w pozycjach sprawozdania finansowego za I kwartał 2009 r. wynikające ze zmiany metody szacowania przychodów z długoterminowych kontraktach budowlanych denominowanych w euro.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	347 862	329 329	18 533
Zysk/Strata na sprzedaży	47 017	28 484	18 533
Zysk/Strata netto	16 690	1 678	15 012
Kapitał własny	212 230	197 218	15 012

W I kwartale utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.047 tys. zł, odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego w kwocie 254 tys. zł oraz rezerwy na roszczenia w kwocie 3.254 tys. zł.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 242 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 497 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o 14.631 tys. zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o 2.550 tys. zł.

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

W I kwartale 2009 r. sprzedaż Spółki wyniosła 347.862 tys. zł i w porównaniu do I kwartału 2008 r. była wyższa o 69 %. Spółka w okresie sprawozdawczym wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 47.017 tys. zł, co jest rezultatem wyższych marż na

realizowanych kontraktach oraz zmianą sposobu rozliczania kontraktów realizowanych w EUR (co zostało opisane powyżej). Zysk netto w I kwartale 2009 r. wyniósł 16.690 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2009 r. do 31.03.2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 19 stycznia 2009 roku Spółka zawarła z Uniwersytem im. A. Mickiewicza w Poznaniu umowę na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Budowa wraz z wyposażeniem (bez wyposażenia multimedialnego) budynku dydaktycznego Wydziału Prawa i Administracji – etap I zadanie 1”. Wartość kontraktu wynosi: 43,4 mln zł brutto.
- 25 marca 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A.- Lider, Mostostal Puławy S.A. – Partner, zawarła z Gminą Miejską Legionowo – Urzędem Miasta Legionowo umowę na wybudowanie hali widowiskowo – sportowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Stadionu Miejskiego w Legionowie. Wartość kontraktu wynosi: 29,8 mln zł brutto.

#### 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 zmniejszeniu w I kwartale 2009 r. o kwotę 13.749 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej) a koszty finansowe z tego tytułu wyniosły 26.538 tys. zł.

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

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

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

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

#### 5. Wypłacone (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 19.059 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r., osiągając poziom 606.349 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji dla inwestorów. Odnotowano wzrost należności warunkowych o kwotę 9.351 tys. zł (do kwoty 81.704 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-Q1 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 31.03.2009 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.	96,94	tak
WPBP Wroble S.A.	98,05	tak
Mostostal Plock S.A.	48,66	tak
Remak S.A.	39,31	tak
3A Agencja Art. ASP Sp. z o.o. w likwidacji	80,97	nie
Multi Parking Sp. z o.o.	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
Uni-Most Sp. z o.o. (w likwid.)	49,00	nie
Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	100,00	nie
Terramost Sp. z o.o.	50,00	nie

Zmiany w posiadanych udziałach:

W okresie sprawozdawczym podwyższono kapitał zakładowy w spółce Terramost o kwotę 5.000 tys. zł z czego udział Mostostalu Warszawa wyniósł 2.500 tys. zł oraz zakupiono akcje MPB Mielec S.A. za kwotę 254 tys. zł co spowodowało wzrost udziału Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale zakładowym spółki z 88,64% do 96,94%.

**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 15.05.2009 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 10.887 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 17.813 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.
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.
25.07.2008	EKO-PARK S.A.	6.225	zwrot bezpodstawnie pobranej kary umownej	Mimo zakończenia robót budowlanych w ramach kompleksu budynków mieszkalnych przez Powoda i właściwym ich zgłoszeniu do odbioru, potwierdzeniem zakończenia tych robót inżyniera nadzoru oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie, Zamawiający – Pozwany nie przystąpił do formalnego odbioru wykonanych prac budowlanych, zarzucając, że nie wszystkie prace zostały wykonane. Czynności odbiorowe były przeciągane przez Pozwanego w czasie do dnia, w którym limit kar umownych za opóźnienie nałożonych na Wykonawcę – Powoda osiągnął limit umowny.

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 I kwartale były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

W I 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 84 632 tys. euro (według stanu na 31.03.2009 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 3,9370. 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 zmniejszeniu w I kwartale 2009 r. o kwotę 13.749 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonego) a koszty finansowe z tego tytułu wyniosły 26.538 tys. zł.

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

14 kwietnia 2009 r., Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, J&P Avax S.A. – Partner, Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A. – Partner (spółka zależna od Emitenta: 98,05% udziału w kapitale i głosach), Modern Construction Design Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Gminą Wrocław umowę na realizację kontraktu pn. „Wykonanie projektów wykonawczych dla nowego stadionu przy ul. Drzymały we Wrocławiu oraz budowa stadionu”. Wartość kontraktu wynosi 729,7 mln PLN brutto. Udział procentowy Emitenta w Konsorcjum wynosi 30,60%, zaś Spółki zależnej od Emitenta – Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego nr 2 „Wrobis” S.A. wynosi 19,00%.

