

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

4 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 4 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31

data przekazania: 2010-03-01

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 817 733	1 183 724	418 775	335 133
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134 691	41 787	31 031	11 831
III. Zysk (strata) brutto	139 075	52 436	32 041	14 846
IV. Zysk (strata) netto	112 066	43 438	25 818	12 298
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 745	30 993	42 332	8 775
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 418	477	-8 851	135
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 907	-7 872	-2 052	-2 229
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	136 420	23 598	31 429	6 681
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	997 731	798 462	242 863	191 368
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	648 507	589 173	157 857	141 207
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 658	15 972	4 298	3 828
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	313 697	325 234	76 359	77 949
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	349 224	209 289	85 007	50 160
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000	20 000	4 868	4 793
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,60	2,17	1,29	0,61
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	17,46	10,46	4,25	2,51
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2009-12-31 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-09-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	215 392	206 415	155 750	137 410
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	408	447	327	283
2. Rzeczowe aktywa trwałe	86 684	57 379	44 202	39 602
3. Inwestycje długoterminowe	60 975	60 975	60 675	60 700
3.1. Nieruchomości	972	972	972	972
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	59 703	59 728
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	59 553	59 553	59 253	59 278
b) w pozostałych jednostkach	450	450	450	450
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 325	87 614	50 546	36 825
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 128	87 453	50 275	36 693
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	197	161	271	132
II. Aktywa obrotowe	782 339	912 994	642 712	594 932
1. Zapasy	8 393	10 179	14 499	11 224
2. Należności krótkoterminowe	282 566	356 890	289 844	322 298
2.1. Od jednostek powiązanych	3 048	4 507	1 135	4 694
2.2. Od pozostałych jednostek	279 518	352 383	288 709	317 604
3. Inwestycje krótkoterminowe	370 439	374 092	232 796	152 876
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	370 439	374 092	232 796	152 876
a) w jednostkach powiązanych	1 756			414
b) w pozostałych jednostkach		608	533	9 234
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	368 683	373 484	232 263	143 228
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	120 941	171 833	105 573	108 534
Aktywa razem	997 731	1 119 409	798 462	732 342
PASYWA				
I. Kapitał własny	349 224	298 899	209 289	236 065
1. Kapitał zakładowy	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy	217 021	217 020	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	137	-4 002	-27 732	937
4. Zysk (strata) netto	112 066	65 881	43 438	41 546
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	648 507	820 510	589 173	496 277
1. Rezerwy na zobowiązania	68 364	55 423	22 057	25 721
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 724	21 429	9 707	10 990
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 945	5 672	5 223	4 385
a) długoterminowa	1 947	2 002	1 707	1 594
b) krótkoterminowa	4 998	3 670	3 516	2 791
1.3. Pozostałe rezerwy	49 695	28 322	7 127	10 346
a) długoterminowe				470
b) krótkoterminowe	49 695	28 322	7 127	9 876
2. Zobowiązania długoterminowe	17 658	18 889	15 972	17 039
2.1. Wobec pozostałych jednostek	17 658	18 889	15 972	17 039
3. Zobowiązania krótkoterminowe	313 697	341 908	325 234	217 431
3.1. Wobec jednostek powiązanych	31 107	26 895	17 664	12 092
3.2. Wobec pozostałych jednostek	282 429	314 678	307 290	204 587
3.3. Fundusze specjalne	161	335	280	752
4. Rozliczenia międzyokresowe	248 788	404 290	225 910	236 086
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	248 788	404 290	225 910	236 086
a) krótkoterminowe	248 788	404 290	225 910	236 086
Pasywa razem	997 731	1 119 409	798 462	732 342
Wartość księgowa	349 224	298 899	209 289	236 065
Liczba akcji (w szt.)	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,46	14,94	10,46	11,80

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

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2009-12-31 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-09-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009
1. Należności warunkowe	115 918	126 643	72 353	65 325
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	108 966	14 500	8 441	3 575
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	99 928	6 395	2 609	498
- otrzymanych weksli	9 038	8 105	5 832	3 077
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 952	112 143	63 912	61 750
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 395	110 664	59 909	60 081
- otrzymanych weksli	557	1 479	4 003	1 669
2. Zobowiązania warunkowe	724 135	737 365	587 290	529 734
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 943	3 463		1 391
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 943	3 463		1 391
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	719 192	733 902	587 290	528 343
- udzielonych gwarancji i poręczeń	483 998	455 352	477 959	460 597
- weksli	235 194	278 550	87 331	45 746
- inne			22 000	22 000
Pozycje pozabilansowe, razem	840 053	864 008	659 643	595 059

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	532 835	1 817 733	371 231	1 183 724
- od jednostek powiązanych	1 977	8 224	1 372	2 655
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	525 873	1 796 274	370 575	1 175 895
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 962	21 459	656	7 829
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	446 732	1 612 072	330 229	1 097 635
- jednostkom powiązanym	2 546	8 736	1 119	2 386
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	439 400	1 590 559	329 606	1 089 883
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 332	21 513	623	7 752
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	86 103	205 661	41 002	86 089
IV. Koszty ogólnego zarządu	10 885	40 550	13 405	30 433
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	75 218	165 111	27 597	55 656
VI. Pozostałe przychody operacyjne	6 536	13 864	2 541	13 065
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	145	19	266
2. Inne przychody operacyjne	6 504	13 719	2 522	12 799
VII. Pozostałe koszty operacyjne	37 273	44 284	8 651	26 934
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 193	15 269	7 788	17 896
2. Inne koszty operacyjne	24 080	29 015	863	9 038
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 481	134 691	21 487	41 787
IX. Przychody finansowe	8 683	41 756	4 230	36 582
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		18 480		15 087
- od jednostek powiązanych		18 480		15 087
2. Odsetki, w tym:	2 621	10 268	2 626	10 574
- od jednostek powiązanych	64	94	22	22
3. Zysk ze zbycia inwestycji	94	94		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-308	181		
5. Inne	6 276	12 733	1 604	10 921
X. Koszty finansowe	-7 194	37 372	22 615	25 933
1. Odsetki w tym:	738	1 794	960	1 936
2. Strata ze zbycia inwestycji	-215			
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 500	13 012	1 491	1 491

	w tys. zł			
	4 kwartał/2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
4. Inne	-10 217	22 566	20 164	22 506
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	60 358	139 075	3 102	52 436
XII. Zysk (strata) brutto	60 358	139 075	3 102	52 436
XIII. Podatek dochodowy	14 173	27 009	1 210	8 998
a) część bieżąca	4 560	48 418	9 349	23 628
b) część odroczone	9 613	-21 409	-8 139	-14 630
XIV. Zysk (strata) netto	46 185	112 066	1 892	43 438
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	112 066		43 438	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 000 000		20 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,60		2,17	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	298 899	209 289	194 519	194 519
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	298 899	209 289	194 519	194 519
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	217 020	173 583	125 451	125 451
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1	43 438	48 132	48 131
a) zwiększenia (z tytułu)	1	43 440	48 132	48 131
- z podziału zysku (ustawowo)		3 475	3 851	3 851
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		39 964	44 280	44 280
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1	1	1	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2		
- inne		2		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	217 021	217 021	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-4 002	-27 732	937	937
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4 139	27 869	-28 669	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 139	27 869		
- aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	4 139	27 868		
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		1		
b) zmniejszenia (z tytułu)			28 669	
- zbycia środków trwałych			1	
- aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających			28 668	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	137	137	-27 732	937
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		43 438	48 131	48 131
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		43 438	48 131	48 131
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		43 438	48 131	48 131
a) zmniejszenia (z tytułu)		43 438	48 131	48 131
- przekazanie na kapitał zapasowy		43 438	48 131	48 131
5. Wynik netto	46 185	112 066	43 438	41 546
a) zysk netto	46 185	112 066	43 438	41 546
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	349 224	349 224	209 289	236 065

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2009 okres od 2009-10-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał / 2008 okres od 2008-10-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	46 185	112 066	1 892	43 438
II. Korekty razem	-15 452	71 679	91 422	-12 445
1. Amortyzacja	2 619	9 969	2 704	8 955
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-857	-16 069	-3 269	-13 775
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-557	-197	71	-232
4. Zmiana stanu rezerw	12 941	46 307	-3 663	4 683
5. Zmiana stanu zapasów	1 786	6 106	-3 275	-6 281
6. Zmiana stanu należności	74 324	7 278	32 454	-153 798
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 906	28 809	60 533	74 735
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-85 327	-15 841	-14 212	58 749
9. Inne korekty	-2 475	5 317	20 079	14 519
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	30 733	183 745	93 314	30 993
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 713	18 172	3 648	15 390
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	268	-55	303
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 680	17 904	3 703	15 087
a) w jednostkach powiązanych	1 058	17 282	3 703	15 087
- dywidendy i udziały w zyskach	1 000	17 130	3 703	15 087
- odsetki	58	58		
- inne wpływy z aktywów finansowych		94		
b) w pozostałych jednostkach	622	622		
- odsetki	122	122		
- inne wpływy z aktywów finansowych	500	500		
II. Wydatki	35 006	56 590	5 933	14 913
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 831	41 558	6 339	10 380
2. Na aktywa finansowe, w tym:	3 500	12 282	-25	4 000
a) w jednostkach powiązanych	3 500	12 282	-25	4 000
- nabycie aktywów finansowych	3 500	12 282	-25	4 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	675	2 750	-381	533
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-33 293	-38 418	-2 285	477
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wydatki	2 241	8 907	1 994	7 872
1. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3	3		
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 915	7 663	1 560	6 561
3. Odsetki	323	1 241	434	1 311
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 241	-8 907	-1 994	-7 872
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 801	136 420	89 035	23 598
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 801	136 420	89 035	23 598
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-901	-583	1 581	1 355
F. Środki pieniężne na początek okresu	373 484	232 263	143 228	208 665
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	368 683	368 683	232 263	232 263
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 476	10 476	10 640	10 640

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SAQ 4.2009 Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
SAQ 4.2009 Pozostałe informacje.pdf	Pozostałe informacje

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-01	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2010-03-01	Jerzy Binkiewicz	Wiceprezes Zarządu	

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q4 za 2009 r.

Zasady rachunkowości

Raport za IV 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), („Ustawa o rachunkowości”)
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

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

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartał 2009 r. przeliczono wg kursu 4,3406 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września, października, listopada i grudnia 2009 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.12.2009 r. wynoszącego 4,1082 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 tabele przedstawiające różnice w pozycjach sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. oraz za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., wynikające ze zmiany metody szacowania przychodów z długoterminowych kontraktach budowlanych denominowanych w euro.

12 miesięcy 2009 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	1 817 733	1 822 745	-5 012
Zysk/Strata na sprzedaży	1 612 072	1 614 532	-2 552
Zysk/Strata netto	165 111	167 663	-2 067
Kapitał własny	112 066	114 133	-2 067

12 miesięcy 2008 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	1 192 180	1 183 724	8 456
Zysk/Strata na sprzedaży	64 112	55 656	8 456
Zysk/Strata netto	50 287	43 438	6 849
Kapitał własny	216 138	209 289	6 849

W IV kwartale utworzono odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce Terramost oraz udzielonej temu podmiotowi pożyczki w łącznej kwocie 2.500 tys. zł.

Spółka utworzyła rezerwy na kary w wysokości 18.573 tys. zł oraz rozwiązała rezerwy z tego tytułu w kwocie 2.973 tys. zł.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 29.037 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 23.264 tys. zł.

W III kwartale zwiększono odpisy aktualizujące wartość należności o kwotę 13.127 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się o 20.325 tys. zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się o 9.705 tys. zł.

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w IV kwartale 2009 r.

W IV kwartale 2009 r. sprzedaż Spółki wyniosła 532.835 tys. zł i w porównaniu do IV kwartału 2008 r. była wyższa o 44 %. Spółka w okresie sprawozdawczym wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 75.218 tys. zł. Zysk netto w IV kwartale wyniósł 46.185 tys. zł (narastająco za 4 kwartały 2009 r. 112.066 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 7 października 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Gminą – Miasto Elbląg umowę na realizację kontraktu pn. „Odbudowa Ratusza Staromiejskiego w Elblągu”. Wartość kontraktu wynosi: 14,47 mln zł brutto.
- 7 października 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, NAVIMOR – INVEST Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Jeleniogórkami Elektrowniami Wodnymi Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Modernizacja małej elektrowni wodnej Janowice na rzece Odrze w m. Jeszkowice, gm. Czernica woj. dolnośląskie” Wartość kontraktu wynosi: 17,68 mln zł brutto.
- 23 października 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Autorska Pracownia Architektury – Kuryłowicz & Associates Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Uniwersytetem Śląskim umowę na realizację kontraktu pn. „Śląskie Międzyuczelniane Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych” Wartość kontraktu wynosi: 63,39 mln zł brutto.
- 21 grudnia 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Mostostal Puławy S.A. – Partner zawarła z Miastem Jastrzębie Zdrój umowę na realizację kontraktu pn. „Modernizacja i nadbudowa Hali Widowiskowo – Sportowej przy ul. Leśnej w jastrzębiu Zdroju” Wartość kontraktu wynosi: 32,50 mln zł brutto.
- 22 grudnia 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Wrobis S.A. – Partner, Marek Izmajłowicz prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe „IWA” – Partner, zawarła z Gminą Wrocław umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Narodowego Forum Muzyki we Wrocławiu”. Wartość kontraktu wynosi: 301,36 mln zł brutto.

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

W dniu 4 stycznia 2010 r. Emitent otrzymał oświadczenie o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym umowy na „Wykonanie projektów wykonawczych dla nowego stadionu przy ul. Drzymały we Wrocławiu oraz budowę stadionu”, realizowanego przez Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., WROBIS S.A., J&P Avax S.A., Modern Construction Design Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2010 roku Konsorcjum podpisało z Gminą Wrocław porozumienie, na mocy którego Strony polubownie zakończyły spór dotyczący rozwiązania umowy. Strony określiły w Porozumieniu zasady wzajemnych rozliczeń i zakończenia współpracy uznając Umowę za rozwiązaną najpóźniej z dniem 4 stycznia 2010 roku ze skutkiem na przyszłość. Mając na uwadze oszczędności, wynikające ze sprawnego przekazania przez Konsorcjum terenu budowy oraz infrastruktury technicznej, Zamawiający pomniejszył karę umowną naliczoną Konsorcjum w kwocie 72.970 tys. zł do kwoty 20.482 tys. złotych. Strony na mocy zawartego Porozumienia zrzekły się wszelkich roszczeń obecnych i przyszłych na tle Umowy.

W IV kwartale Spółka zanotowała istotny wzrost rentowności na podstawowej działalności. Wzrost ten wynika z rozliczenia kontraktów, których realizacja zakończyła się lepszymi od oczekiwań wynikami, spowodowanymi uniknięciem części zakładanych w budżetach ryzyk.

W IV kwartale znacznemu zmniejszeniu uległ wpływ na wyniki Spółki instrumentów zabezpieczających co było spowodowane umocnieniem się złotówki w stosunku do EURO oraz zakończeniem rozliczenia instrumentów zawieranych przy niskich kursach złotego w stosunku do EURO.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w IV kwartale

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

4. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;

W IV 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 136.845 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r., osiągając poziom 724.135 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji dla inwestorów. Odnotowano wzrost należności warunkowych o kwotę 43.565 tys. zł (do kwoty 115.918 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-Q4 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 31.12.2009 r.	Konsolidacja
Mostostal Puławy S.A.	99,76	tak
Mostostal Kielce S.A.	100,00	tak
AMK Kraków S.A.	60,00	tak
MPB Mielec S.A.	97,14	tak
WPBP Wrobis S.A.	98,05	tak
Mostostal Płock S.A.	48,66	tak
Remak S.A.	44,17	tak
Terramost Sp. z o.o.	53,49	tak
Multi Parking Sp. z o.o. w likwidacji	64,59	nie
Brylowska Sp. z o.o.	51,25	nie
MMA American Polish J.V. S.A.	40,00	nie
Wigry Projekt S.A.	28,00	nie
Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	100,00	nie
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	100,00	nie

Zmiany w posiadanych udziałach:

W okresie sprawozdawczym podwyższono kapitał zakładowy w spółce Terramost o kwotę 5.500 tys. zł z czego udział Mostostalu Warszawa wyniósł 3.500 tys. zł co spowodowało wzrost udziału Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale zakładowym spółki z 50 % do 53,49 %.

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W Spółce wprowadzane są zmiany organizacyjne, których celem jest wzmocnienie jej regionalnych struktur. Obecnie trwają prace nad szczegółowymi rozwiązaniami organizacyjnymi. Do chwili przekazania niniejszego raportu 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 01.03.2010 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 12.892 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 20.472 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 pozew ratę gwarancyjną w kwocie 51.653 Euro. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.
08.07.2009	Telewizja Polska S.A.	4.404	o zapłatę części wynagrodzenia	Przedmiotem sporu jest roszczenie Emitenta i Romana Bareja o zapłatę nieuiszczonej części wynagrodzenia z tytułu umowy zawartej w dniu 21.08.2006 r. przez konsorcjum wykonawców, w tym Mostostal Warszawa S.A., z Telewizją Polską S.A., której przedmiotem było dokończenie budowy budynku „B” Telewizji Polskiej S.A. Powodowie dochodzą w sprawie kwoty, o którą wynagrodzenie umowne zostało obniżone przez Telewizję Polską S.A. z powodu rzekomych wad, usterek i „zaniechań” w wykonanych robotach. Telewizja Polska S.A. złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.
29.10.2009	Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	7.251	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego	Pozwany ponosi odpowiedzialność za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych polegających na budowie I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego, powodujących po stronie Spółki powstanie szkody stanowiącej zwiększone i poniesione koszty realizacji.

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

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

W IV kwartale nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji, które przekroczyły łącznie 10% kapitałów własnych Spółki.

10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe (kontrakty terminowe) w kwocie 41.373 tys. euro (według stanu na 31.12.2009 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 3,8050 do 4,1980. Okres realizacji kontraktów terminowych przypada na rok 2010.

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny uległ zwiększeniu w IV kwartale 2009 r. o kwotę 4.140 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonego) a zysk na transakcjach zabezpieczających w IV kwartale 2009 wyniósł 678 tys. zł.

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

Trudne warunki pogodowe mogą wpłynąć niekorzystnie na poziom produkcji i wyniki Spółki w I kwartale 2010 roku.