

Mostostal Warszawa S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku**

Dla Rady Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Mostostal Warszawa S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11A, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 006 169 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 57 343 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 60 939 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 65 383 tysięcy złotych, oraz
 - informację dodatkową do raportu półrocznego,
(„załączone skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku wynika z Rozporządzenia 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. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skróconego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 21 kwietnia 2009 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

5. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym, tak aby zawarte w nim dane finansowe były sporządzone zgodnie z zasadami (politykami) rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10138

Jarosław Dac

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Jacek Hryniuk
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9262

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2009 roku

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2009 r.

Oświadczenia

Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Mostostalu Warszawa S.A. oraz jego wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd niniejszym oświadcza, że Ernst & Young Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Jarosław Popiołek	Prezes Zarządu	
Andrzej Sitkiewicz	Członek Zarządu	
Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
Jerzy Binkiewicz	Członek Zarządu	
Grzegorz Owczarski	Członek Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Członek Zarządu	
Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 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 półrocze bieżącego roku obrotowego 2009 obejmujące okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2008 obejmujące okres od 2008-01-01 do 2008-06-30

data przekazania: 2009-08-31

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	11 a
(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)

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego albo
- Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym / półrocznym sprawozdaniu finansowym
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Półroczne sprawozdanie finansowe w wersji skróconej w wersji pełnej
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Informacja dodatkowa
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2009	półrocze / 2008	półrocze / 2009	półrocze / 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	752 312	514 948	166 499	148 076
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 043	-1 828	15 944	-526
III. Zysk (strata) brutto	65 425	27 158	14 480	7 809
IV. Zysk (strata) netto	57 343	23 905	12 691	6 874
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 466	-83 357	15 153	-23 970
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	553	-4 078	122	-1 173
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 636	-3 667	-805	-1 054
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	65 383	-91 102	14 470	-26 197
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 006 169	684 839	225 114	204 174
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	735 941	466 415	164 655	139 054
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 982	11 980	4 023	3 572
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	344 623	230 811	77 104	68 813
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	270 228	218 424	60 459	65 120
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000	20 000	4 475	5 963
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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)	3,84	2,14	0,95	0,60
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13,51	10,92	3,02	3,26

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

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU
PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

ALBO

**OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM
PÓLROCZNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM / PÓLROCZNYM SPRAWOZDANIU
FINANSOWYM**

Plik	Opis
Raport z przeglądu półrocznego.pdf	Raport z przeglądu półrocznego

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Plik	Opis
Oświadczenie w sprawie sprawozdania finansowego i biegłego I p	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH**

Plik	Opis
Oświadczenie w sprawie sprawozdania finansowego i biegłego I p	Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru biegłego

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		193 886	155 750	127 427
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		331	327	278
2. Rzeczowe aktywa trwałe		48 421	44 202	32 887
3. Inwestycje długoterminowe		68 975	60 675	60 700
3.1. Nieruchomości		972	972	972
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe		68 003	59 703	59 728
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		67 553	59 253	59 278
b) w pozostałych jednostkach		450	450	450
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		76 159	50 546	33 562
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76 081	50 275	33 562
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		78	271	
II. Aktywa obrotowe		812 283	642 712	557 412
1. Zapasy		15 638	14 499	7 815
2. Należności krótkoterminowe		366 246	289 844	292 503
2.1. Od jednostek powiązanych		8 244	1 135	13 144
2.2. Od pozostałych jednostek		358 002	288 709	279 359
3. Inwestycje krótkoterminowe		298 229	232 796	129 109
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		298 229	232 796	129 109
a) w pozostałych jednostkach		583	533	11 546
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		297 646	232 263	117 563

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		132 170	105 573	127 985
A k t y w a r a z e m		1 006 169	798 462	684 839
PASYWA				
I. Kapitał własny		270 228	209 289	218 424
1. Kapitał zakładowy		20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy		217 020	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		-24 135	-27 732	937
4. Zysk (strata) netto		57 343	43 438	23 905
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		735 941	589 173	466 415
1. Rezerwy na zobowiązania		24 483	22 057	30 987
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 972	9 707	12 827
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 672	5 223	4 385
a) długoterminowa		2 002	1 707	1 594
b) krótkoterminowa		3 670	3 516	2 791
1.3. Pozostałe rezerwy		4 839	7 127	13 775
a) długoterminowe				470
b) krótkoterminowe		4 839	7 127	13 305
2. Zobowiązania długoterminowe		17 982	15 972	11 980
2.1. Wobec pozostałych jednostek		17 982	15 972	11 980
3. Zobowiązania krótkoterminowe		344 623	325 234	230 811
3.1. Wobec jednostek powiązanych		15 175	17 664	12 853
3.2. Wobec pozostałych jednostek		328 588	307 290	216 463
3.3. Fundusze specjalne		860	280	1 495
4. Rozliczenia międzyokresowe		348 853	225 910	192 637
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		348 853	225 910	192 637
a) krótkoterminowe		348 853	225 910	192 637
P a s y w a r a z e m		1 006 169	798 462	684 839

Wartość księgowa		270 228	209 289	218 424
Liczba akcji (w szt.)		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		13,51	10,46	10,92

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
1. Należności warunkowe		101 264	72 353	53 440
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)		89 816	63 912	51 384
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		88 337	59 909	51 128
- otrzymanych weksli		1 479	4 003	256
2. Zobowiązania warunkowe		687 210	587 290	520 234
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		3 665		1 391
- udzielonych gwarancji i poręczeń		3 665		1 391
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		683 545	587 290	518 843
- udzielonych gwarancji i poręczeń		492 167	477 959	465 706
- weksli		191 378	87 331	31 137
- inne			22 000	22 000
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		788 474	659 643	573 674

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2009	półrocze / 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		752 312	514 948
- od jednostek powiązanych		4 179	402
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		748 773	507 941

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2009	półrocze / 2008
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 539	7 007
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		652 445	498 769
- jednostkom powiązanym		4 848	405
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		648 878	491 797
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 567	6 972
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		99 867	16 179
IV. Koszty ogólnego zarządu		19 678	11 101
V. Zysk (strata) ze sprzedaży		80 189	5 078
VI. Pozostałe przychody operacyjne		898	9 669
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		92	220
2. Inne przychody operacyjne		806	9 449
VII. Pozostałe koszty operacyjne		9 044	16 575
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 901	9 990
2. Inne koszty operacyjne		4 143	6 585
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		72 043	-1 828
IX. Przychody finansowe		24 425	32 041
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		18 480	15 087
- od jednostek powiązanych		18 480	15 087
2. Odsetki, w tym:		5 351	6 220
3. Aktualizacja wartości inwestycji		489	
4. Inne		105	10 734
X. Koszty finansowe		31 043	3 055
1. Odsetki w tym:		717	589
2. Strata ze zbycia inwestycji		215	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		512	
4. Inne		29 599	2 466
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		65 425	27 158
XII. Zysk (strata) brutto		65 425	27 158
XIII. Podatek dochodowy		8 082	3 253
a) część bieżąca		30 467	4 776
b) część odroczone		-22 385	-1 523
XIV. Zysk (strata) netto		57 343	23 905
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		76 876	42 853
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		20 000 000	20 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,84	2,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
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	43 437	48 132	48 131
a) zwiększenia (z tytułu)	43 438	48 132	48 131
- z podziału zysku (ustawowo)	3 475	3 851	3 851
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	39 963	44 280	44 280
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		1	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1		
- pokrycia straty	1		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	217 020	173 583	173 582
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-27 732	937	937
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3 597	-28 669	
a) zwiększenia (z tytułu)	3 597		
- zbycia środków trwałych	1		
- wyceny instrumentów zabezpieczających	3 596		
b) zmniejszenia (z tytułu)		28 669	

	w tys. zł		
	półrocze / 2009	2008	półrocze / 2008
- zbycia środków trwałych		1	
- ujemnej wyceny instrumentów zabezpieczających		28 668	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-24 135	-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	57 343	43 438	23 905
a) zysk netto	57 343	43 438	23 905
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	270 228	209 289	218 424

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2009	półrocze / 2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	57 343	23 905
II. Korekty razem	11 123	-107 262
1. Amortyzacja	4 862	3 780
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 389	-1 890
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	332	-241
4. Zmiana stanu rezerw	2 426	13 613
5. Zmiana stanu zapasów	-1 139	403
6. Zmiana stanu należności	-76 402	-156 457
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 482	28 578
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	69 890	13 324
9. Inne korekty	3 061	-8 372
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	68 466	-83 357
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 309	2 662
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	221	262
2. Z aktywów finansowych, w tym:	12 088	2 400
a) w jednostkach powiązanych	12 088	2 400
- dywidendy i udziały w zyskach	11 994	2 400
- inne wpływy z aktywów finansowych	94	
II. Wydatki	11 756	6 740
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 974	2 715
2. Na aktywa finansowe, w tym:	8 782	4 025
a) w jednostkach powiązanych	8 782	4 025
- nabycie aktywów finansowych	8 782	4 025
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	553	-4 078
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wydatki	3 636	3 667
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 031	3 157
2. Odsetki	605	510
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 636	-3 667
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	65 383	-91 102
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	65 383	-91 102
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	546	-558
F. Środki pieniężne na początek okresu	232 263	208 665
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	297 646	117 563
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 397	8 553

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

Komisja Nadzoru Finansowego

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-08-25	Jarosław Popiołek	Prezes Zarządu	
2009-08-25	Andrzej Sitkiewicz	Członek Zarządu	
2009-08-25	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2009-08-25	Jerzy Binkiewicz	Członek Zarządu	
2009-08-25	Grzegorz Owczarski	Członek Zarządu	
2009-08-25	Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
2009-08-25	Jose Angel Andres Lopez	Członek Zarządu	
2009-08-25	Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu

Informacja dodatkowa do raportu półrocznego za I półrocze 2009 r.

Zasady rachunkowości

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

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półrocza 2009 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2009 r. przeliczono wg kursu 4,5184 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2009 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.06.2009 r. wynoszącego 4,4696 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 tabelę przedstawiającą różnice w pozycjach sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. oraz za I półrocze 2008, wynikające ze zmiany metody szacowania przychodów z długoterminowych kontraktach budowlanych denominowanych w euro.

I półrocze 2009 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	752 312	740 564	11 748
Zysk/Strata na sprzedaży	80 189	68 441	11 748
Zysk/Strata netto	57 343	47 827	9 516
Kapitał własny	270 228	260 712	9 516

I półrocze 2008 r.

	Metoda obecnie zastosowana (KSR nr 3)	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	511 528	514 948	-3 420
Zysk/Strata na sprzedaży	3 611	5 078	-1 467
Zysk/Strata netto	22 717	23 905	-1 188
Kapitał własny	217 236	218 424	-1 188

W I półroczu utworzono rezerwy na roszczenia w kwocie 3.254 tys. zł, odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 4.901 tys. zł, odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego w kwocie 512 tys. zł. Zwiększeniu uległa rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe oraz na niewykorzystane urlopy w łącznej kwocie 449 tys. zł. Zmniejszono rezerwy na roszczenia

w kwocie 5.533 tys. zł, z czego kwota 5.213 tys. zł dotyczyła rezerw na kary, które zostały przekwalifikowane na odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 317 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 564 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się o 25.806 tys. zł. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zwiększyła się o 4.265 tys. zł.

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w I półroczu 2009 r.

W I półroczu 2009 r. sprzedaż Spółki wyniosła 752.312 tys. zł i w porównaniu do I półrocza 2008 r. była wyższa o 46 %. Spółka w okresie sprawozdawczym wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 80.189 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 półroczu 2009 r. wyniósł 57.343 tys. zł (w I półroczu 2008 zysk netto wyniósł 23.905 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 19 stycznia 2009 roku Spółka zawarła z Uniwersytetem 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.
- 14 kwietnia 2009 roku 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, podpisała 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: 729,70 mln zł brutto.
- 4 maja 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, DB Projekt Sp. z o.o. – Partner, Autorska Pracownia Architektury – Kuryłowicz & Associates Sp. z o.o. – Partner, podpisała z Uniwersytetem Mikołaja Kopernika z siedzibą w Toruniu umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Collegium Humanisticum UMK w Toruniu” Wartość kontraktu wynosi: 69,78 mln zł brutto.
- 3 czerwca 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Elektromeks Sp. z o.o. – Partner, Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe WAMACO Sp. z o.o. – Partner, EKBUD – Partner, zawarła z Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym Nr 4 w Lublinie umowę na realizację kontraktu pn. „Dobudowa bloku operacyjnego w SPSK – 4 w Lublinie oraz dostaw, montaż i uruchomienie wyposażenia centralnej sterylizacji i części wyposażenia 8 sal operacyjnych i sal intensywnego nadzoru”. Wartość kontraktu wynosi: 48,95 mln zł brutto.
- 5 czerwca 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Lublinie umowę na realizację kontraktu pn. „Odnowa drogi krajowej nr 19 na odcinku Łukowisko – Międzyrzec Podlaski od km: 199+828 do km 208+954, długości 9,126 km”. Wartość kontraktu wynosi 24,96 mln zł brutto.

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

Nietypowymi zdarzeniami, które miały wpływ na wynik w 2009 r. były:

- silne osłabienie złotego w I półroczu 2009 r.,
- dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 18.480 tys. zł (Wrobis S.A. 7.988 tys. zł, Mostostal Płock S.A. 4.136 tys. zł, Mostostal Kielce S.A. 2.000 tys. zł, AMK Kraków S.A. 1.800 tys. zł, Mostostal Puławy S.A. 1.554 tys. zł, Remak S.A. 1.002 tys. zł).
- aktualizacja wartości należności spornych oraz należności od kontrahentów, w przypadku których istnieje ryzyko niewypłacalności w kwocie 4.901 tys. zł.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w I półroczu

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

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

W I półroczu 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

31 lipca 2009 roku spółka podpisała porozumienie z Centrum Wzgórze Sp. z o.o. na mocy którego otrzymała w drugim półroczu 2009 r. kwotę 5.285 tys. zł z tytułu kar umownych wynikających z umowy z 30 czerwca 2008 r., pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a Centrum Wzgórze Sp. z o.o. na realizację kontraktu pn. „Centrum Wielofunkcyjne Wzgórze Gdynia”, od której Mostostal Warszawa odstąpił z powodu niezyskania przez Inwestora finansowania inwestycji.

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

Zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 99.920 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r., osiągając poziom 687.209 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji dla inwestorów. Odnotowano wzrost należności warunkowych o kwotę 28.912 tys. zł (do kwoty 101.265 tys. zł), co było spowodowane przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania umów. Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2009 r.

1. Pozycja rynkowa Spółki

W I półroczu 2009 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

2. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

3. Segmenty rynku i główne kontrakty.

W 2009 r. Spółka koncentrowała swoją działalność na czterech segmentach rynku budowlanego, tj.:

- mostach, wiaduktach i obiektach infrastruktury komunikacyjnej,
- obiektach użyteczności publicznej takich jak: budynki biurowe, obiekty handlowe,
- budynkach mieszkalnych,
- instalacjach ochrony środowiska i obiektach energetycznych.

Przychody ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych w poszczególnych segmentach, wyniosła:

- a) Mosty, wiadukty i obiekty infrastruktury komunikacyjnej
 - budowa trasy S-8 – 156.071 tys. zł,
 - budowa mostu we Wrocławiu – 83.139 tys. zł,
 - budowa obwodnicy Białej Podlaskiej – 45.518 tys. zł.
- b) Obiekty użyteczności publicznej
 - budowa galerii handlowej Focus Park w Piotrkowie Trybunalskim – 59.536 tys. zł,
 - Galeria Rzeszów – 33.326 tys. zł,
 - Galeria Handlowa w Jastrzębiu Zdroju – 25.556 tys. zł.
- c) Budynki mieszkalne
 - budowa budynków mieszkalnych na Osiedlu Wilanów – 25.196 tys. zł,
 - budowa budynków mieszkaniowych Iskra w Warszawie – 19.285 tys. zł,
 - Budowa budynku Apartamenty Pańska – 18.067 tys. zł.
- d) Instalacje ochrony środowiska i obiekty energetyczne
 - Modernizacja technologii wodociągu centralnego w Warszawie – 32.263 tys. zł,
 - Modernizacja Wodociągu Północnego – Wieliszew – 23.053
 - Budowa kanalizacji w Tychach – 20.264 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym największym odbiorcą usług była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z udziałem w sprzedaży 43 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

4. Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

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

- ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), („Ustawa o rachunkowości”)

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

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

5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

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

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.06.2009 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 Wroble S.A.	98,05	tak
Mostostal Plock S.A.	48,66	tak
Remak S.A.	39,31	tak
Multi Parking Sp. z o.o.	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
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
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 8.000 tys. zł z czego udział Mostostalu Warszawa wyniósł 4.000 tys. zł, zakupiono akcje MPB Mielec S.A. za kwotę 481 tys. zł co spowodowało wzrost udziału Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale zakładowym spółki z 88,64% do 97,14% oraz nabyto 100 % udziałów w W.M.B Miękinia Sp. z o.o. za kwotę 4.300 tys. zł.

Mostostal Warszawa S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Acciona S.A. z siedzibą w Madrycie. Acciona S.A. jest właścicielem 50,09 % akcji Mostostalu Warszawa S.A. wg stanu na 30.06.2009 r.

6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2009 r. były zawierane na zasadach rynkowych.

7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2009 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek oraz kredytów.

W I półroczu 2009 r. żaden kredyt nie został wypowiedziany.

8. Pożyczki udzielone w I półroczu 2009 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 55.516 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 7.312 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 199.379 tys. zł oraz dla podmiotów powiązanych w kwocie 3 665 tys. zł.

10. Emisje papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2009 r.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2009 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2009 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 297.646 tys. zł (na koniec 2008 r. była to kwota 232 263 tys. zł). Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych i średnioterminowych. Spółka ma możliwość zaciągania kredytów w rachunku bieżącym jednak z uwagi na posiadane nadwyżki środków pieniężnych nie korzystała z tego rodzaju finansowania w 2009 r.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Obecnie Spółka dysponuje możliwościami finansowania zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki będą w przyszłości: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz zmniejszone nakłady na inwestycje budowlane ze strony przedsiębiorstw sektora prywatnego w Polsce związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą w kraju, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, ogólnoswiatowy kryzys finansowy, wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć dywersyfikację pozyskiwanych kontraktów (Spółka będzie starała się pozyskiwać kontrakty z różnych sektorów budownictwa), wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W pierwszym półroczu 2009 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

16. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

17. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 30.06.2009 r.:

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

18. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała zysk na sprzedaży w kwocie 80.189 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano stratę w kwocie 8.146 tys. zł, która w głównej mierze jest rezultatem utworzenia odpisów aktualizujących na należności. Na działalności finansowej poniesiono stratę w kwocie 6.618 tys. zł. Spółka zakończyła I półrocze 2009 roku zyskiem netto w kwocie 57.343 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk wyniósł 23.905 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2009 r. wyniosła 1.006.169 tys. zł i w stosunku do końca roku 2008 wzrosła o 26 %. Aktywa obrotowe wzrosły o 26 % do kwoty 811.650 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu tych pozycji było znaczące zwiększenie wartości sprzedaży.

Na 30.06.2009 r. 27 % aktywów jest finansowana kapitałami własnymi i w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. wskaźnik ten jest na zbliżonym poziomie.

19. Opis istotnych czynników i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- b) ryzyko zmiany kursu walut w związku z faktem, że część realizowanych kontraktów jest podpisana w EURO,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygnięcia przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,
- e) kryzys gospodarczy, powodujący spowolnienie procesów inwestycyjnych.

20. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 25.08.2009 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 %

21. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 10.923 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 18.745 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

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.

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. Jednakże Sąd zdecydował o zasięgnięciu dodatkowej opinii.
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 pozwem ratę gwarancyjną w kwocie 51.653 Euro. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.
08.01.2008	RENOBUD – 1 Sp. z o.o. w Warszawie	2.424	zwrot kosztów naprawy płyty betonowej	Przedmiot sporu stanowią poniesione przez Mostostal koszty naprawy płyty betonowej Drogowego Przejścia Granicznego w Dorohusku, w związku z nieusunięciem wad przez Renobud. Roszczenie ma więc charakter odszkodowawczy.

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.
------------	---------------	-------	---	---

22. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie sprawozdawczym nie udzielano poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji dla jednego podmiotu, które stanowiłyby łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Mostostalu Warszawa S.A..

24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe (kontrakty terminowe) w kwocie 80 425 tys. euro (według stanu na 30.06.2009 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 zwiększeniu w I półroczu 2009 r. o kwotę 3.596 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonego) a koszty finansowe z tego tytułu wyniosły 28.352 tys. zł.

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

- 10 lipca 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A., Grabplan Satorgyarto es Muszaki Konfekcio Korlatolt Felelossegu Tarasasag, TAMEX Obiekty Sportowe S.A., POLMIL LTD Sp. z o.o. – Partnerzy, zawarła z Miastem Puławy – Zarządem Inwestycji Miejskich w Puławach Umowę o roboty budowlane pn. „Przebudowa i rozbudowa stadionu Miejskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji”. Wartość kontraktu wynosi: 46,36 mln zł.
- 15 lipca 2009 r. Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, INTROL S.A. – Partner, INSTAL Białystok S.A. – Partner, zawarła z Warmińsko – Mazurską Filharnią im. F. Nowowiejskiego w Olsztynie umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa nowej siedziby Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie – II Etap”. Wartość kontraktu wynosi 44,97 mln zł brutto.
- 23 lipca 2009 roku Spółka jako lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Chemobudowa – Kraków” S.A. – Partner, zawarła z Gminą Miasta Rypina umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa hali sportowej i basenu przy Zespole Szkół Nr 2 im. Unii Europejskiej w Rypinie”. Wartość kontraktu wynosi: 24,97 mln zł brutto.
- 27 lipca 2009 roku Spółka jako Partner Konsorcjum w składzie: Budimex Dromex S.A. – Lider, Mostostal Warszawa S.A. – Partner, podpisała z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa autostrady A1 Pyrzowice (z węzłem) – Piekary Śląskie (z węzłem), km 474+350 – km 490+427” Wartość kontraktu wynosi: 1.499,48 mln zł netto. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi: 10%.
- 7 sierpnia 2009 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Lider, Acciona Infraestructuras S.A. - Partner podpisała z Konsorcjum firm w składzie: Uniwersytet Śląski w Katowicach, Akademia Ekonomiczna w Katowicach umowę na realizację kontraktu pn. Budowa budynku "Centrum Informacji Naukowej i Biblioteka Akademicka Uniwersytetu Śląskiego i Akademii Ekonomicznej ". Wartość kontraktu wynosi: 43,43 mln PLN netto.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2009 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Jarosław Popiołek	Prezes Zarządu	
Andrzej Sitkiewicz	Członek Zarządu	
Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
Jerzy Binkiewicz	Członek Zarządu	
Grzegorz Owczarski	Członek Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Członek Zarządu	
Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	