

**Mostostal Warszawa S.A.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

**Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

**Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Mostostal Warszawa S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Mostostal Warszawa S.A.



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

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Mostostal Warszawa S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 11a, na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

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

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

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

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

---

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

6



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

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 27 sierpnia 2012 r.

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

**za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku**

skorygowany

## KOMISJA NADZRO FINANSOWEGO

## Raport półroczny P 2012

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-06-30

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2012-08-31

**MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.**

(pełna nazwa emitenta)

**MOSTALWAR**

(skrótowa nazwa emitenta)

**Budownictwo (bud)**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

**02-673**

(kod pocztowy)

**Warszawa**

(miejscowość)

**Konstruktorska**

(ulica)

**11A**

(numer)

**22 548 56 60**

(telefon)

**22 548 56 66**

(fax)

**info@mostostal.waw.pl**

(e-mail)

**mostostal.waw.pl**

(www)

**526-20-49-95**

(NIP)

**012059053**

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2012	półrocze / 2011	półrocze / 2012	półrocze / 2011
I. Przychody ze sprzedaży	1 058 789	1 038 676	250 625	261 809
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 117	25 255	2 395	6 366
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 265	-6 352	-1 483	-1 601
IV. Zysk (strata) brutto	-9 507	4 695	-2 250	1 183
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 032	3 145	-1 665	793
VI. Zysk (strata) netto	-7 032	3 145	-1 665	793
VII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-334 565	-312 725	-79 194	-78 826
VIII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 225	3 543	527	893
IX. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	139 255	25 428	32 963	6 409
X. Środki pieniężne na koniec okresu	56 030	111 848	13 149	28 056
XI. Aktywa razem	1 498 550	1 218 603	351 665	305 675
XII. Zobowiązania długoterminowe	66 858	63 812	15 690	16 007
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 203 342	793 479	282 388	199 037
XIV. Zobowiązania razem	1 270 200	857 291	298 078	215 043
XV. Kapitał własny ogółem	228 350	361 312	53 587	90 632
XVI. Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 513	11 238
XVII. Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XVIII. Zysk / (strata) netto	-7 032	3 145	-1 665	793
XIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
XX. Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą w zł	-0,35	0,16	-0,08	0,04

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

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

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

Plik	Opis
P_2012.pdf	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 Raport Biegłego Rewidenta

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

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2012 r.

**Oświadczenia**

Zarządu Mostostal Warszawa S.A.

Zarząd niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 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 PricewaterhouseCoopers 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
Marek Józefiak	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	

Mostostal Warszawa S.A.  
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku

<b>BILANS</b>	<b>stan na 30.06.2012 (niebadane)</b>	<b>stan na 31.12.2011</b>	<b>stan na 30.06.2011 (niebadane)</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>259 180</b>	<b>263 301</b>	<b>234 950</b>
I.1 Wartości niematerialne	6 615	6 927	5 358
I.2 Wieczyste użytkowanie gruntów	19 838	19 838	19 838
I.3 Rzeczowe aktywa trwałe	93 313	100 177	102 859
I.4 Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	8 590	7 934	6 319
I.5 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	60 003
I.7 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 041	66 573	38 425
I.8 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	808	877	1 176
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 239 370</b>	<b>1 069 963</b>	<b>983 653</b>
II.1 Zapasy	22 350	33 963	53 575
II.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	461 513	319 335	350 319
II.3 Zaliczki na roboty budowlane	19 665	17 671	17 422
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 304	5 116	9 139
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 030	249 234	111 848
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	666 481	435 476	432 912
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 027	9 168	8 438
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 498 550</b>	<b>1 333 264</b>	<b>1 218 603</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>228 350</b>	<b>235 352</b>	<b>361 312</b>
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
I.3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwow	211 178	333 966	333 966
I.5 Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	-27 629	-143 415	-17 455
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-20 597	-20 627	-20 600
zysk / (strata) za okres	-7 032	-122 788	3 145
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>66 858</b>	<b>70 382</b>	<b>63 812</b>
II.1 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	27 033	34 035	32 285
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	37 597	34 119	29 315
II.3 Rezerwy długoterminowe	2 228	2 228	2 212
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 203 342</b>	<b>1 027 530</b>	<b>793 479</b>
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	215 578	62 216	34 900
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	14 050	14 206	13 275
III.3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	466 043	564 842	314 923
III.4 Pozostałe zobowiązania	36 633	18 129	28 230
III.5 Zaliczki na roboty budowlane	81 107	42 370	63 692
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	109 687	133 714	86 910
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	12 455	31 738	12 263
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	267 789	160 315	239 286
<b>IV. Zobowiązania razem</b>	<b>1 270 200</b>	<b>1 097 912</b>	<b>857 291</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 498 550</b>	<b>1 333 264</b>	<b>1 218 603</b>



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 058 789</b>	<b>1 038 676</b>
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 047 804	1 027 577
Przychody ze sprzedaży usług	8 577	8 880
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 408	2 219
<b>II. Koszty własny sprzedaży</b>	<b>1 048 672</b>	<b>1 013 421</b>
<b>III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 117</b>	<b>25 255</b>
IV. Koszty ogólnego zarządu	18 224	15 970
V. Pozostałe przychody operacyjne	3 744	3 230
VI. Pozostałe koszty operacyjne	1 902	18 867
<b>VII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 265</b>	<b>-6 352</b>
VIII. Przychody finansowe	4 283	14 010
IX. Koszty finansowe	7 525	2 963
<b>X. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-9 507</b>	<b>4 695</b>
XI. Podatek dochodowy	-2 475	1 550
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-2 475	1 550
<b>XII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-7 032</b>	<b>3 145</b>
<b>XIII. Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>XIV. Zysk / (strata) netto</b>	<b>-7 032</b>	<b>3 145</b>
Zysk / (strata) netto	-7 032	3 145
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,35	0,16
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,35	0,16

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)</b>
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>-7 032</b>	<b>3 145</b>
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	36	-333
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-6	63
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-7 002</b>	<b>2 875</b>

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 (niebadane)</b>	<b>I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto</b>	<b>-9 507</b>	<b>4 695</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-325 058</b>	<b>-317 420</b>
1. Amortyzacja	8 411	7 775
2. Różnice kursowe	119	-167
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	1 882	-2 840
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-264	-141
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-144 828	-95 410
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	11 613	-11 772
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-33 688	4 600
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-144 604	-236 236
9. Zmiana stanu rezerw	-24 027	-7 832
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	24 901
11. Pozostałe	328	-298
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-334 565</b>	<b>-312 725</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	935	375
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 653	-11 403
3. Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	423	4 472
4. Spłata udzielonych pożyczek	2 520	0
5. Likwidacja lokaty długoterminowej	0	10 099
<b>IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 225</b>	<b>3 543</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 410	-7 840
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	148 970	34 900
3. Odsetki zapłacone	-2 305	-1 632
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>139 255</b>	<b>25 428</b>
VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-238 738	-318 654
Różnice kursowe netto	119	-167
<b>VII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>249 234</b>	<b>395 435</b>
<b>VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>56 030</b>	<b>111 848</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-143 415</b>	<b>235 352</b>
Zysk / (strata) za okres					-7 032	<b>-7 032</b>
Inne całkowite dochody					30	<b>30</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>					<b>-7 002</b>	<b>-7 002</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				-122 788	122 788	<b>0</b>
Wyplacone dywidendy						<b>0</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>211 178</b>	<b>-27 629</b>	<b>228 350</b>

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

<b>I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>300 602</b>	<b>24 034</b>	<b>369 437</b>
Zysk / (strata) za okres					3 145	<b>3 145</b>
Inne całkowite dochody					-270	<b>-270</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>					<b>2 875</b>	<b>2 875</b>
Podział zysku z lat ubiegłych				33 364	-33 364	<b>0</b>
Wyplacone dywidendy					-11 000	<b>-11 000</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>44 801</b>			<b>333 966</b>	<b>-17 455</b>	<b>361 312</b>

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2012 roku – 30.06.2012 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat oraz dla rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2011 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 roku i 30 czerwca 2011 roku.

Mostostal Warszawa S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 11a. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4399Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka Mostostal Warszawa S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

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

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

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

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

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

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

Skład Zarządu na dzień 27 sierpnia 2012 był następujący:

Marek Józefiak – Prezes Zarządu

Jose Angel Andres Lopez – Wiceprezes Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

Miguel Vegas Solano – Członek Zarządu

Fernando Minguez Llorente – Członek Zarządu

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 sierpnia 2012 roku.

### 3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz zasady rachunkowości

#### 3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostal Warszawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

#### 3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

#### 3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji bądź zmiany, która została opublikowana, ale nie weszła jeszcze w życie.

#### 3.4 Zmiany prezentacyjne

Spółka wprowadziła zmiany w prezentacji pozycji bilansowych polegające na:

1. wykazaniu w oddzielnej pozycji wieczystego użytkowania gruntów, które na dzień 30.06.2012 r. oraz 31.12.2011 r. i 30.06.2011 r. miały wartość 19.838 tys. zł. W poprzednich okresach kwota ta zwiększała rzeczowe aktywa trwałe;
2. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w aktywach, które na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 19.665 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 30.06.2011 r. wyniosły odpowiednio 17.671 tys. zł i 17.422 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w aktywach;
3. wykazaniu w oddzielnej pozycji zaliczek na roboty budowlane w pasywach, które na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 81.107 tys. zł oraz na 31.12.2011 r. 30.06.2011 r. wyniosły odpowiednio 42.370 tys. zł i 63.692 tys. zł. W poprzednich okresach kwota zaliczek na roboty budowlane podwyższała wartości pozostałych rozliczeń międzyokresowych w zobowiązaniach;
4. przesunięciu rezerwy utworzonych na naprawy gwarancyjne z pozycji bierne rozliczenia międzyokresowe do pozycji rezerwy krótkoterminowe. Wartość rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 22.886 tys. zł (na dzień 31.12.2011 r. 23.627 tys. zł oraz na dzień 30.06.2011 r. 25.353 tys. zł).

Spółka wprowadziła zmiany również w prezentacji pozycji rachunku zysków i strat polegające na:

1. prezentowaniu odpisów aktualizujących należności utworzonych i rozwiązanych per saldo w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub w pozycji pozostałe koszty operacyjne w zależności czy wystąpi nadwyżka przychodów czy kosztów. W I półroczu 2012 wartość odpisów per saldo była prezentowana w pozostałych przychodach operacyjnych i wyniosła 1.693 tys. zł (w okresie porównywalnym wartość ta wyniosła 5.407 tys. zł i była prezentowana w pozostałych kosztach operacyjnych);
2. prezentowaniu per saldo przychodów i kosztów z tytułu projektów finansowanych ze środków UE. W I półroczu 2012 zanotowaliśmy nadwyżkę kosztów nad przychodami z tego tytułu w kwocie 2.120 tys. zł (w okresie porównywalnym nadwyżka kosztów wyniosła 2.547 tys. zł).

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I półrocza 2012 r. w EURO przyjęto następujące zasady:  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2012 r. przeliczono wg kursu 4,2246 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja i czerwca 2012 r.  
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu z dnia 29.06.2012 r. wynoszącego 4,2613 zł/EURO.

### 3.6 Waluta sprawozdań finansowych

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

### 4. Długoterminowe kontrakty budowlane

#### Wybrane dane - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	1 043 804	1 027 754
Koszt wytworzenia robót budowlanych	1 020 189	988 037
Wynik	23 615	39 717

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

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

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

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

#### Wybrane dane bilansowe

Aktywa	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	470 103	327 269	356 638
- w tym kaucje zatrzymane	82 114	15 253	14 158
Zaliczki na roboty budowlane	19 665	17 671	17 422
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	666 481	435 476	432 912

Zobowiązania	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	503 640	598 961	344 238
- w tym kaucje zatrzymane	113 096	99 015	75 536
Zaliczki na roboty budowlane	81 107	42 370	63 692
Rezerwy na przewidywane straty	76 057	106 849	58 872
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu umów o budowę)	12 455	31 738	12 263

### 5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

Istotnym szacunkiem jest rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych. Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs walutowy obowiązujący na dzień bilansowy. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

W I półroczu 2012 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 4.898 tys. zł oraz utworzono odpisy z tego tytułu w kwocie 3.205 tys. zł (wartości te są prezentowane w rachunku zysków i strat per saldo w pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.693 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym utworzono rezerwy na straty na realizowanych kontraktach w kwocie 9.192 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 39.985 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na straty na realizowanych kontraktach wpływa na wysokość kosztu własnego sprzedaży.

W związku z zawartym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem w sprawie przeprowadzenia zwolnień grupowych Spółka utworzyła rezerwę na odprawy w wysokości 7.280 tys. zł.

Ponadto Spółka w I półroczu utworzyła rezerwy na sprawy sądowe 317 tys. zł oraz rozwiązała rezerwy z tego tytułu w kwocie 1.096 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 2.468 tys. zł i na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 69.041 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził analizy przyszłych przychodów, na podstawie których stwierdził, że strata podatkowa będzie wykorzystana przez Spółkę w latach następnych.

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

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2012 roku wyniosły 1.058.789 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 2 %. Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 10.117 tys. zł (w analogicznym okresie 2011 r. zysk wyniósł 25.255 tys. zł). Obniżenie zysku zostało spowodowane niską rentownością realizowanych kontraktów wynikającą ze zwiększonej konkurencji na rynku usług budowlanych (głównie w obszarze kontraktów infrastrukturalnych), wzrostem cen materiałów (szczególnie paliw i kruszyw) oraz wzrostem cen usług podwykonawców. Spółka w I półroczu 2012 poniosła stratę netto w kwocie 7.032 tys. zł (w I półroczu 2011 r. zysk netto wyniósł 3.145 tys. zł).

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.06.2012 r. wyniosła 461.513 tys. zł i w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. wzrosła o 142.178 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 666.481 tys. zł i była wyższa w porównaniu do końca ubiegłego roku o 231.005 tys. zł. Było to spowodowane przesunięciem fakturowania na kolejny miesiąc związanego z opóźnieniami odbiorów wykonanych robót przez inwestorów oraz zwiększenia wartości rozszczeń zawartych w przychodach budżetowych.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 56.030 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku spadła o 193.204 tys. zł, co jest głównie wynikiem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług. W I półroczu 2012 Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek, których stan na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 215.578 tys. zł i w porównaniu do 31.12.2011 r. wzrósł o 153.362 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Spółki Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne Spółka planuje finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi, pożyczkami i leasingiem.

W I półroczu 2012 roku Spółka zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec I półrocza 2012 r. wyniosła 466.043 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku była niższa o 98.799 tys. zł. Zmniejszenie zobowiązań wynika z ich spłaty oraz ze wzrostu wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych biernych rezerwy na koszty, które do dnia bilansowego nie zostały zafakturowane, o kwotę 106.851 tys. zł do poziomu 252.648 tys. zł. Wzrost wartości rezerw na koszty ma również znaczący wpływ na wysokość pozostałych rozliczeń międzyokresowych, które na dzień 30.06.2012 r. wynosiły 348.896 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku były wyższe o 146.211 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w łącznej kwocie 1.905 tys. zł (w tym zakupione na podstawie umowy leasingu finansowego 252 tys. zł). Nabyte środki trwałe będą wykorzystywane w działalności podstawowej Spółki w celu realizacji kontraktów. Umowy leasingu finansowego są podpisywane na okres 5 lat (wyjątek stanowią samochody osobowe, w przypadku których okres umowy to 3 lata). Wartość netto sprzedanych środków trwałych w I półroczu 2012 r. wyniosła 671 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 1 lutego 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu umowę na wykonanie przebudowy wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5) w systemie zaprojektuj i wybuduj w ramach Projektu pn. „Przebudowa wiaduktu Górczyńskiego Wschodniego w Poznaniu (DK5)” – POIS.06.01.00-00-009/09 w ramach działania 6.1: Rozwój sieci drogowej TEN-T priorytetu VI: Drogowa i lotnicza sieć TEN – T Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013. Wartość kontraktu wynosi: 52,6 mln zł brutto.

- 15 lutego 2012 roku Spółka jako Partner Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. – Lider, Polimex - Mostostal S.A. – Partner, zawarła z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Bełchatowie umowę pn. „ Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A.” Całkowita wartość brutto kontraktu wynosi: 11.558 mln zł brutto. Wartość robót, które będą zrealizowane przez Spółkę, w ramach wyżej wymienionego kontraktu wynosi 2.766 mln PLN brutto.
- 27 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Filharmonią Śląska im. Henryka Mikołaja Góreckiego umowę na kontynuację i zakończenie robót budowlanych projektu pn. „Rozbudowa Filharmonii Śląskiej w Katowicach”. Wartość kontraktu wynosi 35,2 mln zł brutto.
- w dniu 9 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Terramost Sp. z o.o. (Mostostal Warszawa posiada 72,60 % udziału w kapitale i głosach), obejmującą likwidację majątku dłużnika. Udziały w Spółce Terramost zostały objęte w całości odpisem aktualizującym w latach ubiegłych.
- 30 marca 2012 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 25 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 104 mln zł według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 marca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 30 marca 2013 roku. Wpływ środków pieniężnych z pożyczki nastąpił w dniu 03.04.2012 r.
- 23 maja 2012 roku, Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Port – Hotel Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa hotelu przy ul. Spadochroniarzy w Gdańsku wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu” Wartość kontraktu wynosi: 23,3 mln zł brutto.
- 27 czerwca 2012 Zarząd Mostostal Warszawa SA podjął decyzję w sprawie optymalizacji struktury organizacyjnej i dostosowania jej do planowanej działalności Spółki na kolejne lata. Z uwagi na potrzebę dostosowania wielkości zatrudnienia do aktualnej i prognozowanej wielkości kontraktacji, w szczególności w segmencie budownictwa drogowego, która w efekcie prowadzi do likwidacji stanowisk pracy, a także zważywszy na trudną sytuację ekonomiczną, działając na podstawie art. 2 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (Dz. U. 2003 Nr 90 poz. 844 z późn. zm.) Zarząd przekazał w dniu 27 czerwca 2012 r. organizacjom związkowym działającym w Spółce informację o wszczęciu procedury zwolnień grupowych w Spółce. Stosowna informacja w tej sprawie została również przekazana do Powiatowego Urzędu Pracy w Warszawie. Rozwiązanie umów o pracę planowane jest do 31 stycznia 2013 r. i dotyczyć będzie grupy pracowników nie większej niż 450 osób. Przygotowanie organizacji do działania w skali odpowiadającej potencjałowi rynku budowlanego poprzez zmniejszenie kosztów funkcjonowania Spółki stanowi wsparcie dla osiągnięcia zakładanych celów biznesowych i zwiększenia efektywności finansowej przedsiębiorstwa.

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

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

#### 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w I półroczu 2012 roku

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

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

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

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

W I półroczu 2012 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

#### 11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania w Spółce.



12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, a które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości.

- 16 lipca 2012 roku zawarte zostało ze Związkami Zawodowymi porozumienie w sprawie przeprowadzenia zwolnień grupowych w Mostostal Warszawa S.A. w okresie od 17 lipca 2012 roku do 31 stycznia 2013 roku. Zwolnienia pracownicze obejmą łącznie od 410 do 439 osób. Porozumienie przewiduje korzystniejsze warunki odejścia dla zwalnianych pracowników niż wynikające z polskiego prawa. Pracownicy objęci zwolnieniami grupowymi otrzymają odprawę ustawową w wysokości gwarantowanej prawem, a także dodatkowe odprawy zależne między innymi od stażu pracy oraz różnorodne świadczenia minimalizujące skutki rozwiązań umów. Obok wsparcia finansowego, pracownicy otrzymają również możliwość udziału w programie outplacementowym.
- 18 lipca 2012 roku Spółka zawarła z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. umowę na realiację zadania inwestycyjnego polegającego na zaprojektowaniu, wykonaniu robót budowlanych z dostawą urządzeń i uruchomieniem w ramach projektu pn. Kontrakt 1 "Budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego". Wartość kontraktu wynosi: 666,2 mln zł brutto.
- 18 lipca 2012 roku Spółka zawarła z Acciona Infraestructuras S.A. umowę pożyczki, na mocy której Spółka Acciona Infraestructuras S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 15 mln EUR, co stanowi równowartość kwoty 62,6 mln zł według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 18 lipca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 18 lipca 2013 roku. Wpływ środków pieniężnych nastąpił w dniu podpisania umowy.
- 19 lipca 2012 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. - Partner, zawarła z Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. umowę na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc". Wartość kontraktu wynosi: 275,36 mln PLN brutto.

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

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	stan na 30.06.2012 (niebadane)	stan na 31.12.2011	stan na 30.06.2011 (niebadane)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>203 807</b>	<b>185 460</b>	<b>181 572</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	189 685	169 147	166 827
Otrzymane weksle	14 122	16 313	14 745
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 131 934</b>	<b>1 131 723</b>	<b>1 189 848</b>
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	4 261	4 417	3 987
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	346 578	350 124	393 217
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	781 095	775 769	790 368
Inne zobowiązania warunkowe	0	1 413	2 276

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 1.131.934 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 211 tys. zł, głównie z powodu zwiększenia wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 203.807 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 18.347 tys. zł., który był spowodowany przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

#### 14. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 6.312 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 160.368 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
29.07.2011	Biuro Projektów Architektonicznych i Budowlanych AiB sp. z o.o.	1.413	Zapłata za wykonanie dokumentacji projektowej	Powód wniósł o zapłatę na jego rzecz wynagrodzenia za wykonanie dokumentacji projektowej, będącej przedmiotem umowy zawartej z Telewizją Polską S.A. na dokończenie budowy budynku B Telewizji Polskiej S.A. Powód i pozwany byli członkami konsorcjum wykonującego umowę zawartą z Telewizją Polską S.A. W toku wykonywania umowy doszło do przejęcia części prac powoda przez pozwanego. W związku ze zmniejszeniem zakresu prac powoda strony miały podpisać aneks do umowy konsorcjum określający wynagrodzenie powoda. Pomiedzy stronami powstał jednak spór co do wysokości wynagrodzenia należnego powodowi wskutek czego nie doszło do podpisania aneksu. Powód nie wystawił też faktur na rzecz pozwanego na należne mu wynagrodzenie. W dniu 4 października 2011 r. pozwany wniósł odpowiedź na pozew, w której podniósł zarzut przedwczesności roszczenia powoda wynikający z faktu niewystawienia przez niego faktur VAT. Ponadto, pozwany zakwestionował wynagrodzenie żądane przez powoda, jako zbyt wysokie. W dniu 14 października 2011 r. powód wystawił na rzecz pozwanego fakturę częściową na kwotę 781 tys. zł brutto. Faktura została odesłana powodowi z powodu wskazania w niej nieprawdziwej daty sprzedaży oraz zastosowania nieprawidłowej stawki podatku VAT. Obecnie trwa postępowanie dowodowe w postaci przeprowadzania dowodów z zeznań świadków zawnioskowanych przez strony. Kolejny termin rozprawy wyznaczony został na dzień 25 września 2012 roku.

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
11.07.2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	77.345	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 26 lutego 2010 roku o wykonanie robót polegających na budowie autostrady A-4 Tarnów - Rzeszów na odcinku od węzła Rzeszów Centralny do węzła Rzeszów Wschód km ok. 574+300 do ok. 581+250	Powód zmierza do ukształtowania stosunku zobowiązaniowego z Pozwanym w sposób mający zbliżyć strony do pierwotnej równowagi interesów stron, zakładanej w procesie kontraktowania. Żeby osiągnąć zamierzony cel, Powód żąda zmiany kontraktu poprzez zwiększenie wynagrodzenia o sumę, równą kwocie o którą wzrosły koszty wykonywania przez Powoda świadczeń z kontraktu, a która to wynika z następujących zdarzeń, nadzwyczajnych i nieprzewidzianych w chwili składania przez Powoda oferty: a) wzrostu cen paliw, b) wzrostu cen asfaltu, c) zmiany organizacji ruchu przez Starostę Rzeszowskiemu na drogach gminnych i powiatowych wiodących do miejsca budowy odcinka wykonywanego przez Powoda. Łączna suma, o którą zwiększyły się koszty Powoda ponoszone przy wykonywaniu kontraktu z przyczyn opisanych w zdaniach poprzednich wynosi 62.883 tys. zł kalkulowaną w sumach netto, tj. bez podatku VAT. Obecnie Powód czeka na wyznaczenie rozprawy, które poprzedzone będzie wezwaniem do uzupełnienia braków formalnych.

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
11.07.2012	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	36.961	Przedmiotem sporu są roszczenia Mostostal Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 28 września 2009 roku pn. „Projekt i budowa autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”	W toku realizacji kontraktu, nastąpiła nadzwyczajna zmiana stosunku w postaci nieprzewidywanego, gwałtownego wzrostu cen paliw płynnych oraz asfaltów. W wyniku nadzwyczajnej zmiany stosunków podczas trwania umowy została zachwiana ekwiwalentność świadczeń stron. Powód wnosi o podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego w kwocie 36.961 tys. zł brutto, kwota ta stanowi wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie. Obecnie Powód czeka na wyznaczenie rozprawy, które poprzedzone będzie wezwaniem do uzupełnienia braków formalnych.
10.02.2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.658	roszczenia Mostostalu Warszawa S.A. związane z realizacją umowy z dnia 6 lipca 2006 r. na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”	Powód w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty następujących kwot z następujących tytułów: kwoty 11.408 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów poniesionych przez powoda w wydłużonym okresie realizacji Kontraktu z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi pozwany, kwoty 1.907 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych w postaci oznakowania poziomego dróg z użyciem taśm odblaskowych, kwoty 2.785 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda dodatkowych robót ziemnych związanych z usunięciem dodatkowej warstwy humusu, kwoty 381 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci montażu i dostawy konstrukcji stalowych bramownic jedno- i dwurzędowych, kwoty 150 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót dodatkowych w postaci wykonania konstrukcji wsporczych, kwoty 27 tys. zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie robót w postaci montażu urządzeń zasilających znaki zmiennej treści.
23.06.2010	Skarb Państwa Ministerstwo Obrony Narodowej	19.093	dochodzone wynagrodzenie i zwrot kosztów	Powództwo wniesione przez Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. – Unitek Ltd dotyczy roszczenia o dodatkowe wynagrodzenie i zwrotu kosztów poniesionych w związku z wykonaniem umowy nr 3/NSIP/P/2000 dotyczącej realizacji projektów Pakietu Inwestycyjnego CP 2A0022 polegających na wykonaniu prac dostosowawczych do wymogów i standardów NATO dwóch portów morskich, na podstawie której Powód pełnił rolę inwestora zastępczego. W czasie wykonywania Umowy, z przyczyn niezależnych od Powoda, nastąpiły zmiany w zakresie i kształcie inwestycji. Najistotniejsza zmiana dotyczy przedłużenia czasu trwania inwestycji, która zgodnie z Umową winna być zakończona do 31/12/2006 r.

#### 15. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczkę od firmy Acciona Infraestructuras S.A. w kwocie 25.000 tys. EUR z terminem spłaty 30 marca 2013 r. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2012 wynosi 169.922 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2011 r. wyniosło 62.213 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 45.656 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2011 wynosiło 3 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2012 r. w tys. zł	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
PKO BP S.A.	W rachunku bieżącym	40 000	36.390	15.02.2013	Wibor 3M + marża banku
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	W rachunku bieżącym	10 000	9.266	31.08.2012	Wibor 1M + marża banku
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	W rachunku bieżącym	10 000	0	30.06.2013	Wibor 1M + marża banku
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3 000	0	31.12.2012	Wibor 1M + marża banku

W I półroczu 2012 r. żaden kredyt nie został wypowiedziany.

16. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2012 były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Należności handlowe od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wrobis S.A.	10 697	10 302	3 346
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	4 737	4 737	7 839
Mostostal Kielce S.A.	1 392	2 529	797
Remak S.A.	872	452	452
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	531	840	856
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	512	677	1 834
Terramost Sp. z o.o. w upadłości	331	1 262	0
Towarowa Park Sp. z o.o.	145	326	481
AMK Kraków S.A.	24	33	26
Acciona Infraestructuras S.A.	5	5	0
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	2	2	9
Mostostal Puławy S.A.	1	35	3 530
Mostostal Płock S.A.	0	0	1 265
<b>Razem</b>	<b>19 249</b>	<b>21 200</b>	<b>20 435</b>

Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	2 243	2 788	2 692
AMK Kraków S.A.	0	2 238	6 354
<b>Razem</b>	<b>2 243</b>	<b>5 026</b>	<b>9 046</b>

Zobowiązania handlowe do jednostek powiązanych (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	19 704	17 271	13 794
Acciona Infraestructuras S.A.	3 533	2 415	0
Mostostal Kielce S.A.	2 462	13 655	3 683
Mostostal Puławy S.A.	1 781	3 073	0
Terramost Sp. z o.o. w upadłości	1 509	1 262	42
Wrobis S.A.	390	1 510	44
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	195	210	70
MPB Mielec S.A.	100	100	100
AMK Kraków S.A.	91	91	108
Mostostal Płock S.A.	41	2 616	461
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	0	0	22
<b>Razem</b>	<b>29 806</b>	<b>42 203</b>	<b>18 324</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych (w tys. zł):

Nazwa firmy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Acciona Infraestructuras S.A.	169.922	62.213	0

Sprzedaż produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2012	6 miesięcy zakończonych 30.06.2011
Mostostal Kielce S.A.	1 792	674
Towarowa Park Sp. z o.o.	175	209
Terramost Sp. z o.o. w upadłości	130	1 457
Wrobis S.A.	102	12
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	38	88
Acciona Nieruchomości Żoliborz Sp. z o.o.	9	9
Mostostal Puławy S.A.	2	318
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	0	2 916
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	0	6
AMK Kraków S.A.	0	1
Mostostal Płock S.A.	0	43
<b>Razem</b>	<b>2 248</b>	<b>5 733</b>

Zakupy produktów, towarów i materiałów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły (w tys. zł):

Nazwa firmy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2012	6 miesięcy zakończonych 30.06.2011
Wrobis S.A.	8 602	2 243
Mostostal Kielce S.A.	5 122	33 289
Acciona Infraestructuras S.A. Oddział w Polsce	2 558	9 412
Terramost Sp. z o.o. w upadłości	1 498	573
Mostostal Puławy S.A.	738	853
Mostostal Płock S.A.	0	5 462
AMK Kraków S.A.	0	326
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	0	199
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	0	60
Acciona Nieruchomości Sp. z o.o.	0	52
Mostostal Warszawa – Ukraina Sp. z o.o.	0	14
<b>Razem</b>	<b>18 518</b>	<b>52 483</b>

Na dzień 30.06.2012 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wobec podmiotów powiązanych:

- Terramost Sp. z o.o. w upadłości wysokości 4.261 tys. zł (poręczenie),
- Acciona Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 5.729 tys. zł (gwarancja bankowa),
- Remak S.A. w wysokości 312.504 tys. zł (poręczenie na rzecz ALSTOM Power Systems GmbH).

W I półroczu 2012 wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 4.854 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 96 tys. zł.

17. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy, w skład którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych oraz infrastrukturą.
2. Segment ogólnobudowlany, w skład którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.
3. Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych: dane w tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane		
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	611 674	439 599	7 516	1 058 789	1 058 789
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	611 674	439 599	7 516	1 058 789	1 058 789
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	15 726	-2 411	-1 356	11 959	11 959
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	18 224	18 224	18 224
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>15 726</b>	<b>-2 411</b>	<b>-19 580</b>	<b>-6 265</b>	<b>-6 265</b>
Przychody finansowe	1 313	1 052	1 918	4 283	4 283
Koszty finansowe	1 194	464	5 867	7 525	7 525
Zysk (strata) brutto	<b>15 845</b>	<b>-1 823</b>	<b>-23 529</b>	<b>-9 507</b>	<b>-9 507</b>
Podatek dochodowy			-2 475	-2 475	-2 475
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			<b>-21 054</b>	<b>-7 032</b>	<b>-7 032</b>
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			<b>-21 054</b>	<b>-7 032</b>	<b>-7 032</b>

dane w tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	715 898	320 389	2 389	1 038 676	1 038 676
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	715 898	320 389	2 389	1 038 676	1 038 676
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	14 132	-1 752	-2 762	9 618	9 618
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	15 970	15 970	15 970
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>14 132</b>	<b>-1 752</b>	<b>-18 732</b>	<b>-6 352</b>	<b>-6 352</b>
Przychody finansowe	1 083	0	12 927	14 010	14 010
Koszty finansowe	658	116	2 189	2 963	2 963
Zysk (strata) brutto	<b>14 557</b>	<b>-1 868</b>	<b>-7 994</b>	<b>4 695</b>	<b>4 695</b>
Podatek dochodowy			1 550	1 550	1 550
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			<b>-9 544</b>	<b>3 145</b>	<b>3 145</b>
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			<b>-9 544</b>	<b>3 145</b>	<b>3 145</b>

Główny organ Spółki (Zarząd) odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, ze względu na dokonywane przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami. Aktywa są analizowane na poziomie całej Spółki.

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym.

**Sprawozdanie z działalności  
Mostostal Warszawa S.A.**

**za okres 01.01.2012 roku - 30.06.2012 roku**



## Półroczne sprawozdanie z działalności za I półrocze 2012 r.

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

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

### 1. Geograficzna struktura sprzedaży

Zgodnie z założeniami strategii Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym.

### 2. Główne kontrakty

Przychody w I półroczu 2012 r. ze sprzedaży na największych kontraktach, realizowanych przez Spółkę, wyniosły:

- budowa obwodnicy Kielc – 107.126 tys. zł,
- budowa autostrady A-2 – 85.589 tys. zł,
- budowa bloku energetycznego w Elblągu – 82.549 tys. zł,
- rozbudowa drogi krajowej nr 8 – 46.371 tys. zł,
- budowa hali widowiskowo - sportowej (Czyżyny) w Krakowie – 44.477 tys. zł,
- budowa mostu we Wrocławiu – 42.600 tys. zł,
- rozbudowa stacji Kraków Główny – 38.922 tys. zł,
- budowa osiedla Zielona Italia – 32.847 tys. zł,
- budowa terminalu w Modlinie – 32.167 tys. zł,
- prace modernizacyjne dla LW Bogdanka S.A. – 27.655 tys. zł,
- budowa autostrady A-4 – 27.292 tys. zł.

### 3. 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 30.06.2012 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.	44,17	tak

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w posiadanych udziałach.

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 30.06.2012 r.

### 4. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2012 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące należności, zobowiązań oraz sprzedaży i zakupów zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 w pkt. 16.

#### 5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2012 r.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek w I półroczu 2012 r. zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 w pkt. 15.

#### 6. Pożyczki udzielone w I półroczu 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła pożyczek.

#### 7. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. otrzymał gwarancje i poręczenia w kwocie 56.859 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 224 tys. zł oraz udzielił gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w kwocie 188.553 tys. zł.

#### 8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na 2012 r.

#### 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka w I półroczu 2012 r. zachowała płynność finansową. Na 30.06.2012 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 56.030 tys. zł. Nadwyżki środków pieniężnych Spółka lokowała w bankach na lokatach krótkoterminowych i średnioterminowych. W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów w rachunku bieżącym oraz z pożyczek krótkoterminowych. Łączne saldo kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosło 215.578 tys. zł.

#### 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

#### 11. 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 ożywienie gospodarcze, które może przełożyć się na wzrost nakładów inwestycyjnych ze strony przedsiębiorstw sektora prywatnego w Polsce, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, charakteryzującym się obniżeniem popytu na te usługi, 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.

#### 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W pierwszym półroczu 2012 r. nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

#### 13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

#### 14. Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 10.117 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano zysk w kwocie 1.842 tys. zł, który w głównej mierze jest rezultatem rozwiązania odpisów aktualizujących należności oraz otrzymanych kar i odszkodowań. Na działalności finansowej zanotowano stratę w kwocie 3.242 tys. zł, co wynika głównie z odsetek od pożyczek i kredytów. Spółka zakończyła I półrocze 2012 roku stratą netto w kwocie 7.032 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk wyniósł 3.145 tys. zł).

Suma bilansowa na 30.06.2012 r. wyniosła 1.498.550 tys. zł i w stosunku do końca roku 2011 wzrosła o 12 %. Aktywa obrotowe wzrosły o 16 % do kwoty 1.239.370 tys. zł w porównaniu do końca roku 2011.

Na 30.06.2012 r. 15 % aktywów jest finansowana kapitałami własnymi i w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. wskaźnik ten jest na zbliżonym poziomie.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

- a) ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców  
Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.  
W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.
- b) ryzyko finansowania  
Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy faktoringowe oraz umowy leasingu finansowego.
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych, powodująca obniżenie marży na realizowanych kontraktach,
- d) gwałtowne zjawiska atmosferyczne utrudniające wykonywanie robót drogowych.

#### 16. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 27.08.2012 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”	3.426.431	3.426.431	17,13%	17,13%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1.018.00	1.018.00	5,09%	5,09%

#### 17. Stan posiadanych akcji Mostostal Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na 30.06.2012 r.:

Marek Józefiak – 1097 akcji

#### 18. Postępowania sądowe i administracyjne

Informacje dotyczące toczących się postępowań sądowych i administracyjnych zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 w pkt. 14.

#### 19. 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.

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

W ocenie Zarządu nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki, niż wymienione w pozostałych punktach półrocznego sprawozdania z działalności za I półrocze 2012 r. oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 roku – 30.06.2012 roku.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2012 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Marek Józefiak	Prezes Zarządu	
Jose Angel Andres Lopez	Wiceprezes Zarządu	
Miguel Vegas Solano	Członek Zarządu	
Jacek Szymanek	Członek Zarządu	
Fernando Minguez Llorente	Członek Zarządu	