

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

sporządzony zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

za okres 01.01.2009 roku - 30.09.2009 roku

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY SA-QS 3/2009

Zgodnie z § 82 ust.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)

Zarząd Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA SPÓŁKA AKCYJNA.

podaje do wiadomości skrócony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2009

dnia 16.11.2009
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	zł		EUR	
	3 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	1 944 127	1 516 093	441 917	442 694
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	200 499	133 814	45 575	39 073
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	139 585	84 783	31 729	24 756
Zysk (strata) brutto	116 085	100 370	26 387	29 308
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	89 683	78 710	20 386	22 983
Zysk (strata) netto				
przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76 603	69 696	17 413	20 351
przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	13 080	9 014	2 973	2 632
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	212 766	-55 470	48 364	-16 197
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 554	-14 712	-9 218	-4 296
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 503	-14 932	-4 433	-4 360
Środki pieniężne na koniec okresu	461 960	202 591	109 402	59 440
Aktywa razem	1 629 531	1 229 585	385 907	360 762
Zobowiązania długoterminowe	55 220	39 691	13 077	11 645
Zobowiązania krótkoterminowe	1 065 791	772 545	252 402	226 666
Zobowiązania razem	1 121 011	812 236	265 479	238 311
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	437 458	354 289	103 599	103 949
Kapitał własny ogółem	508 520	417 349	120 428	122 451
Kapitał podstawowy	44 801	44 801	10 610	13 145
Liczba akcji w szt.	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76 603	69 696	17 969	20 075
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej w zł	3,83	3,48	0,90	1,00

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	300 983	290 469	246 409	217 837
I.1 Wartości niematerialne	1 849	1 886	2 173	1 205
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	215 207	201 416	188 073	174 005
I.3 Należności długoterminowe	0	0	0	0
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972	972
I.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 182	772	864	5 322
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	5 112	13 111	4 812	4 838
I.7 Inne inwestycje długoterminowe	60	60	60	60
I.8 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 787	70 553	48 688	30 925
I.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	814	1 699	767	510
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 328 548	1 227 687	1 029 387	1 011 748
II.1 Zapasy	44 618	48 722	41 344	91 409
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	570 362	603 372	515 465	538 961
II.3 Należności z tytułu podatku dochodowego	143	5	835	198
II.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461 960	383 280	309 251	202 591
II.5 Krótkoterminowe aktywa finansowe	608	583	533	9 648
II.6 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	250 857	191 725	161 959	168 941
A k t y w a r a z e m	1 629 531	1 518 156	1 275 796	1 229 585
P a s y w a				
I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	437 458	401 905	337 687	354 289
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
I.3 Akcje własne	0	0	0	0
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwowy	310 624	310 624	230 445	230 445
I.5 Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	98	-31	584	-90
I.6 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	81 935	46 511	61 857	79 133
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	5 332	-14 779	-19 254	9 437
zysk / strata za okres	76 603	61 290	81 111	69 696
II. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	71 062	66 661	65 308	63 060
III. Kapitał własny ogółem	508 520	468 566	402 995	417 349
IV. Zobowiązania długoterminowe	55 220	51 305	46 017	39 691
IV.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	7 758	6 294	3 083	963
IV.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	30 058	28 457	25 901	21 882
IV.3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 373	4 488	5 365	4 817
IV.4 Rezerwy długoterminowe	8 401	8 404	7 927	8 263
IV.5 Długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	3 598	3 613	3 644	3 644
IV.6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32	49	97	122
V. Zobowiązania krótkoterminowe	1 065 791	998 285	826 784	772 545
V.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15 017	17 731	20 940	24 126
V.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 240	10 688	9 130	6 985
V.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	397 655	320 871	338 545	295 542
V.4 Pozostałe zobowiązania	94 302	140 504	132 245	84 452
V.5 Podatek dochodowy	10 288	36 165	14 620	10 339
V.6 Rezerwy krótkoterminowe	41 881	18 923	27 668	20 482
V.7 Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	495 408	453 403	283 636	330 619
VI. Zobowiązania razem	1 121 011	1 049 590	872 801	812 236
P a s y w a r a z e m	1 629 531	1 518 156	1 275 796	1 229 585

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
1. Należności warunkowe	146 838	115 046	97 786	94 573
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	120 990	89 343	67 671	67 094
Otrzymanych weksli	11 448	5 303	9 715	7 079
Gwarancji z tyt. zabezpieczenia umów handlowych				
Poręczenie kredytu bankowego udzielone przez strony trzecie	14 400	20 400	20 400	20 400
Należności z tytułu pozwów sądowych				
Inne należności warunkowe				
2. Zobowiązania warunkowe	925 969	862 508	761 447	682 973
Poręczenie spłaty kredytu				
Poręczenie spłaty weksla				
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim				
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	0	0	0	6 301
Przyrzeczone umowy zakupu	0	0	22 000	22 000
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	335 448	245 375	123 865	78 609
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	581 039	609 150	603 009	563 521
Hipoteki	6 132	7 033	7 033	7 033
Inne zobowiązania warunkowe	3 350	950	5 540	5 509

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody ze sprzedaży	747 283	1 944 127	577 782	1 516 093
Przychody ze sprzedaży produktów	711 719	1 855 977	550 289	1 436 568
Przychody ze sprzedaży usług	23 846	70 834	26 606	70 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 718	17 316	887	9 220
II. Koszty własny sprzedaży	703 309	1 743 628	511 387	1 382 279
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	43 974	200 499	66 395	133 814
IV. Koszty sprzedaży	439	976	251	733
V. Koszty ogólnego zarządu	21 271	65 217	16 211	48 921
VI. Pozostałe przychody operacyjne	10 784	25 269	1 462	31 063
VII. Pozostałe koszty operacyjne	1	19 990	6 526	30 440
VIII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	33 047	139 585	44 869	84 783
IX. Przychody finansowe	9 211	24 692	1 612	22 083
X. Koszty finansowe	14 186	48 510	830	7 608
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	410	318	-614	1 112
XII. Zysk / (strata) brutto	28 482	116 085	45 037	100 370
XIII. Podatek dochodowy	8 900	26 402	9 904	21 660
a) część bieżąca	18 733	59 486	14 345	28 602
b) część odroczone	-9 833	-33 084	-4 441	-6 942
XIV. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 582	89 683	35 133	78 710
Działalność zaniechana				
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / (strata) netto	19 582	89 683	35 133	78 710
Zysk / (strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 313	76 603	30 432	69 696
Zysk / (strata) netto przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	4 269	13 080	4 701	9 014
Zysk / (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76 603		69 696	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000		20 000 000	
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł)	3,83		3,48	
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3,83		3,48	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk / (strata) netto za okres	19 582	89 683	35 133	78 710
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	-37	-112	-37	-298
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	276	-465	-2	-96
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	24 856	29 295	0	0
Zyski / straty z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-4 723	-5 566	0	0
Inne całkowite dochody	0	-36	-169	-169
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	20 372	23 116	-208	-563
Całkowite dochody ogółem	39 954	112 799	34 925	78 147
przypisane Akcjonariuszom jednostki dominującej	35 553	99 771	30 386	69 405
przypisane Akcjonariuszom mniejszościowym	4 401	13 028	4 539	8 742

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / (strata) brutto (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej i akcjonariuszom mniejszościowym)	28 482	116 085	45 037	100 370
II. Korekty razem	76 168	96 681	-25 842	-155 840
1. Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-410	-318	614	-1 112
2. Amortyzacja	6 988	20 501	6 049	16 143
3. Różnice kursowe	44	-104	278	-94
4. Odsetki otrzymane i zapłacone	-3 870	5 196	-8 962	3 948
5. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-65	-87	-23	-14 573
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	53 763	-41 882	-72 965	-208 265
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	3 680	-2 866	-6 468	-36 803
8. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	49 950	34 586	13 412	12 024
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 401	113 284	54 275	84 485
10. Zmiana stanu rezerw	33 271	28 497	-3 071	12 071
11. Podatek dochodowy zapłacony	-44 748	-63 126	-12 619	-20 020
12. Pozostałe	966	3 000	3 638	-3 644
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	104 650	212 766	19 195	-55 470
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	137	516	119	17 770
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-13 730	-30 834	-9 703	-27 699
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
5. Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	0
6. Nabycie aktywów finansowych	0	-8 529	0	-4 025
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0	0	0
8. Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych	0	0	0	0
9. Odsetki otrzymane i zapłacone	-5	274	0	150
10. Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
11. Udzielenie pożyczek	0	0	-914	-914
12. Pozostałe	-2 075	-1 981	30	6
IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 673	-40 554	-10 468	-14 712
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 876	-8 942	-2 374	-6 896
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	916	9 114	10 233	14 101
4. Spłata pożyczek / kredytów	-2 158	-10 419	-6 662	-14 178
5. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0
6. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-4 342	-6 011	-5 130	-5 166
7. Odsetki zapłacone	-774	-2 972	-956	-2 697
8. Pozostałe	-63	-273	-11	-96
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 297	-19 503	-4 900	-14 932
VI. Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	78 680	152 709	3 827	-85 114
Różnice kursowe netto	-674	122	443	41
VII. Środki pieniężne na początek okresu	383 280	309 251	198 764	287 705
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	461 960	461 960	202 591	202 591
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (środki zablokowane pod gwarancje)	1 054	16 439	11 570	9 967

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwy	Różnice kursowe z przekształceń odziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	
III kwartał 2009 okres od 01.07.2009 do 30.09.2009								
Stan na 1 lipca 2009 roku	44 801	0	0	310 624	-31	46 511	401 905	468 566
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	0	15 313	15 313	19 582
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	129	20 111	20 240	20 372
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	129	35 424	35 553	39 954
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2009 roku	44 801	0	0	310 624	98	81 935	437 458	508 520
3 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009								
Stan na 1 stycznia 2009 roku	44 801	0	0	230 445	584	61 857	337 687	402 995
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	0	76 603	76 603	89 683
Inne całkowite dochody	0	0	0	-6	-486	23 660	23 168	23 116
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-6	-486	100 263	99 771	112 799
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	80 185	0	-80 185	0	0
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-7 274
Stan na 30 września 2009 roku	44 801	0	0	310 624	98	81 935	437 458	508 520
2008 ROK okres od 01.01.2008 do 31.12.2008								
Stan na 1 stycznia 2008 roku	44 801	0	0	171 696	-51	68 438	284 884	344 369
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	0	81 111	81 111	92 294
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	635	-28 943	-28 308	-28 339
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	635	52 168	52 803	63 955
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	58 749	0	-58 749	0	0
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-5 329
Stan na 31 grudnia 2008 roku	44 801	0	0	230 445	584	61 857	337 687	402 995
3 kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008								
Stan na 1 stycznia 2008 roku	44 801	0	0	171 696	-51	68 438	284 884	344 369
Zysk / (strata) za okres	0	0	0	0	0	69 696	69 696	78 710
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	-39	-252	-291	-563
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-39	69 444	69 405	78 147
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	58 749	0	-58 749	0	0
Wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-5 167
Stan na 30 września 2008 roku	44 801	0	0	230 445	-90	79 133	354 289	417 349

Dodatkowe informacje i objaśnienia

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2009 roku – 30.09.2009 roku

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dla rachunku zysków i strat okres 9 miesięcy 2009 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2008 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2009 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 30 września 2008 roku.

Mostostal Warszawa S.A., tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba 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 Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdania finansowe dwóch Spółek zależnych, tj.: Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Mostostal Warszawa S.A. wraz ze spółką zależną, tj. Mostostalem Płock S.A. na WZA Remak S.A. dysponują łącznie faktycznie taką liczbą głosów, która zapewniała dotychczas możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a poprzez to decydujący wpływ na powoływanie organów zarządzających Remak S.A.

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Mostostal Warszawa S.A. posiadając większość głosów w Radzie Nadzorczej Remaku S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organów zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki, jest podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

Mostostal Warszawa S.A., będąc długoterminowym inwestorem oraz podmiotem dominującym wobec Remaku S.A., objął tą spółkę konsolidacją metodą pełną.

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest Mostostal Warszawa S.A.

W III kwartale 2009 r. Spółka Dominująca i Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa, o czym świadczą liczne nowe kontrakty. Głównymi celami Grupy Kapitałowej są:

- dalsza restrukturyzacja Grupy, polegająca na wzmocnieniu roli Mostostalu Warszawa S.A., będącego centralnym ośrodkiem zarządzania całą Grupą;

- usprawnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej;
- kontynuowanie dywersyfikacji działalności polegającej na realizacji kontraktów z różnych sektorów budownictwa;
- dywersyfikacja geograficzna działalności polegająca na realizacji projektów w różnych regionach kraju celem tworzenia silnej, ogólnokrajowej marki oraz nawiązania współpracy z wieloma podwykonawcami;
- stabilizacja wyników finansowych, wzrost marż i długoterminowy rozwój;
- budowa trwałych relacji ze zleceniodawcami, będących istotnym czynnikiem sukcesu na rynku;
- oferowanie kompleksowych rozwiązań oraz dążenie do maksymalnej elastyczności oferty, a także poszerzanie swoich kompetencji.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 16.11.2009 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie

zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Kwartalne skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa wybrała prezentowanie 2 powiązanych ze sobą sprawozdań.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Grupa stosowała dotychczas politykę odnoszenia kosztów finansowania zewnętrznego do rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Zgodnie z przepisami przejściowymi zmienionego MSR 23, Grupa zastosowała standard prospektywnie. W związku z tym koszty finansowania zewnętrznego kapitalizuje się jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów.

MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie

miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.

- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – zastosowanie zmian wynikających z corocznego przeglądu MSSF nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy nie jest koncesjodawcą.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów

zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

3.3 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2009 r. przeliczono wg kursu 4,3993 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września 2009 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2009 r. wynoszącego 4,2226 zł/EURO.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

3.5 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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 Mostostal Warszawa S.A. 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 w Spółce metodę proporcjonalnego rozpoznawania przychodów do kosztów na kontraktach wyrażonych w euro, 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 Spółkę Dominującą kalkulacji oczekiwane wpływy pieniężne przeliczone zostały po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

Poniższa tabela przedstawia różnice w pozycjach skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowe za 3 kwartały 2009 roku wynikające ze zmiany metody szacowania przychodów z długoterminowych kontraktach budowlanych denominowanych w euro:

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	Metoda obecnie zastosowana	Metoda stosowana do końca 2008 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	1.944.127	1.940.973	3.154
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	200.499	197.431	3.068
Zysk/ strata netto	89.683	87.231	2.452
Kapitał własny ogółem	508.520	506.068	2.452
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76.603	74.151	2.452
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	437.458	435.006	2.452

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2009 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2009 roku

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008
Przychody ze sprzedaży	1.944.127	1.516.093
Zysk brutto ze sprzedaży	200.499	133.814
Koszty zarządu i sprzedaży	66.193	49.654
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	5.279	623
Zysk z działalności operacyjnej	139.585	84.783
Saldo na działalności finansowej	-23.818	14.475
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	318	1.112
Zysk brutto	116.085	100.370
Podatek dochodowy	26.402	21.660
Zysk netto z działalności kontynuowanej	89.683	78.710
Wynik z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	89.683	78.710
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76.603	69.696
Akcjonariuszom Mniejszościowym	13.080	9.014

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej za 3 kwartały 2009 roku wyniosły 1.944.127 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 428.034 tys. zł, tj. 28 %. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 50 % względem 3 kwartałów 2008 roku osiągając wartość 200.499 tys. zł.

Po uwzględnieniu kosztów zarządu i sprzedaży oraz salda na działalności operacyjnej i finansowej zysk brutto za 3 kwartały 2009 wyniósł 116.085 tys. zł i był większy o 15.715 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 76.603 tys. zł i był większy o 6.907 tys. zł w porównaniu z 3 kwartałami 2008 roku.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne podmioty Grupy Kapitałowej planują finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem.

W III kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

Spółki Grupy mają zawarte długoterminowe kontrakty budowlane w euro lub w kwocie stanowiącej równowartość euro, które były realizowane w III kwartale 2009 r. i będą kontynuowane w bieżącym roku oraz w latach następnych. W celu uniezależnienia się od wahań kursów walutowych zawarto transakcje zabezpieczające. W III kwartale br. w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, kapitał z aktualizacji wyceny Mostostalu Warszawa S.A. uległ zwiększeniu o kwotę 20.133 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym), a strata na transakcjach zabezpieczających w III kwartale 2009 wyniosła 731 tys. zł.

W jednostkowym sprawozdaniu Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. za III kwartał 2009 roku utworzono odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce Terramost Sp. z o.o. oraz udzielonej temu podmiotowi pożyczki w łącznej kwocie 10.000 tys. zł.

W III kwartale 2009 Spółki z Grupy podpisały następujące znaczące umowy:

- 16 lipca 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, INTROŁ S.A. – Partner, INSTAL Białystok S.A. – Partner zawarła z Warmińsko – Mazurską Filharmonią 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 netto.
- 24 lipca 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider konsorcjum 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.
- 28 lipca 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Partner konsorcjum składzie: Budimex Dromex S.A. – Lider, Mostostal Warszawa S.A. – Partner, zawarła z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad 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 Emitenta w Konsorcjum wynosi 10%.

- 29 lipca 2009 r. spółka zależna Mostostal Płock S.A. podpisała z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych "Przyjaźń" S.A. z siedzibą w Płocku umowę na kwotę 83,30 mln zł. Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja dwóch zbiorników o nr 23 i 24, V=100 tys. m³ każdy, wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ST-1 Adamowo.

- 8 sierpnia 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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 zł netto.

- 23 września 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Warmińskie Przedsiębiorstwo Budowlane „ROMBUD” – Partner, zawarła z Gminą Olsztyn umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa Wodnego Centrum Rekreacyjno – Sportowego w Olsztynie” . Wartość kontraktu wynosi: 54,09 mln zł brutto.

- 28 września 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Polimex – Mostostal S.A. – Partner, zawarła z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad umowę na zaprojektowanie i budowę autostrady A-2 Stryków – Konotopa na odcinku od km 394+500 do km 411+465,8”. Wartość kontraktu wynosi: 843,56 mln zł brutto. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi 51%.

5. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w III kwartale 2009 roku

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od warunków pogodowych, jednak w III kwartale br. warunki atmosferyczne nie miały znaczącego wpływu na działalność Grupy.

6. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2009 roku nie przeprowadzano emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Wypłacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2009 roku Spółka Dominująca nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidend.

8. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółek Grupy Kapitałowej należą:

a) ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,

- b) ryzyko zmiany kursu walut w związku z faktem, że część realizowanych kontraktów jest denominowana w EURO,
- c) duża konkurencja na rynku usług budowlano - montażowych,
- d) wydłużające się procedury rozstrzygania przetargów publicznych związane z licznymi protestami podmiotów biorących w nich udział,

9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i w Spółkach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętych konsolidacją

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania zarówno w Spółce Dominującej jak i spółkach zależnych objętych konsolidacją.

10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz perspektyw rozwoju.

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej będą: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz zmniejszone nakłady na inwestycje budowlane w sektorze prywatnym w Polsce, związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, ogólnoswiatowy kryzys finansowy, wahania kursów walut.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej należy zaliczyć dywersyfikację realizowanych kontraktów, wzmocnienie kadry niezbędnej do realizacji podpisywanych kontraktów, pozyskanie źródeł finansowania umożliwiających sprawną działalność Spółek.

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

23 października 2009 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. –Partner, Autorska Pracownia Architektury – Kuryłowicz & Associates Sp. z o.o. – Partner, zawarła z Uniwersytetem Śląskim umowę na realizację kontraktu pn. „Śląskie Międzyuczelniane Centrum Edukacji i Badań Interdyscyplinarnych”. Wartość kontraktu wynosi: 63,39 mln zł brutto.

Poza zdarzeniem opisanym powyżej, po dniu na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie odnotowano zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej w przyszłości.

12. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

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

Zobowiązania warunkowe według stanu na dzień 30.09.2009 r. wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 242.996 tys. zł, a w stosunku do 31.12.2008 r. wzrosły o 164.522 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Zabezpieczenie należności według stanu na dzień 30.09.2009 r. wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 52.573 tys. zł., a w stosunku do 31.12.2008 r. wzrosły o 49.052 tys. zł co było spowodowane przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

Pozostałe informacje

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2009 roku – 30.09.2009 roku

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Skład Grupy

W III kwartale 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją metodą pełną wchodziły:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M. Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.09.2009)	Udział M. Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.09.2009)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A. - Jednostka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051433	99,76%	99,76%
3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
5	Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo i usługi ogólnie budowlane	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
6	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wrobis S.A.	Wrocław	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032628	98,05%	98,05%
7	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,46%	48,66%

8	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A.	Opole	Usługi modernizacyjno-remontowe urządzeń energetycznych Usługi budowlane	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000021123	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 49,31%	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 44,18%
---	--	-------	--	---	--	--

Spółka TERRAMOST Sp. z o.o. – w której udział Mostostalu Warszawa S.A. wynosi 50% w głosach i 50% w kapitale, została objęta w III kwartale 2009 roku konsolidacją metodą praw własności.

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. posiada 10% udziału (tj. 300.050 akcji) w kapitale akcyjnym Spółki Remak S.A.

Spółka Mostostal Puławy S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Puławy wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Mostostal Puławy S.A. i spółki zależne: Mezap Sp. z o.o., Energezap Sp. z o.o.

Mostostal Puławy S.A. posiada 97% udziałów (tj. 6.727 udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Mezap Sp. z o.o., co stanowi 97 % ogólnej liczby głosów na WZA oraz 92% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 92% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Wrobis S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Wrobis wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Wrobis S.A. oraz spółki zależne Wrobis Developer Sp. z o.o. i Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o.

W 2006 roku Wrobis S.A. utworzyła spółkę zależną Wrobis Developer Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Wrobis Developer Sp. z o.o. wynosi 500.000 zł i dzieli się na 500 udziałów po 1.000 zł.

Wrobis S.A. posiada 100,0% udziałów (tj. 500 sztuk udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Wrobis Developer Sp. z o.o., co stanowi 100,0% ogólnej liczby głosów na WZA.

W 2007 roku Wrobis S.A. utworzyła spółkę zależną Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i dzieli się na 50 udziałów po 1.000 zł. Udziały w Spółce posiada na dzień utworzenia oraz na 31.12.2008: Wrobis S.A. 50 udziałów po 1.000 zł.

Wrobis S.A. posiada 100% udziałów (tj. 50 sztuk udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Wrobis Developer Świdnica Sp. z o.o., co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na WZA.

Mostostal Warszawa S.A. jest posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.057 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,66% udział w kapitale oraz 52,46% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa czterech spośród pięciu głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Emitenta wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

Centromost Stocznia Rzeczna w Płocku Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną Spółki Mostostal Płock S.A. Mostostal Płock S.A. posiadając 50% udziałów w Spółce Centromost Stocznia Rzeczna w Płocku Sp. z o.o. posiada znaczący wpływ na podejmowanie decyzji w sprawie polityki operacyjnej i finansowej nie polegający jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. W związku z tym i zgodnie MSR 28 udziały w Centromost wyceniane są w sprawozdaniu finansowym Mostostal Płock S.A. metodą praw własności.

Mostostal Warszawa S.A., będąc właścicielem 1.179.235 akcji Remak S.A. posiada bezpośrednio 39,31% udziału w kapitale tej spółki, co stanowi 39,31% ogólnej liczby głosów na WZA. Jednocześnie Mostostal Płock S.A. – spółka zależna Mostostalu Warszawa S.A., posiada 10% udział w kapitale Remaku S.A., uprawniający do 10% ogólnej liczby głosów tej spółki.

Zważywszy na rozproszony kapitał akcyjny Remak S.A., Mostostal Warszawa S.A. wraz ze spółką zależną, tj. Mostostalem Płock S.A. na WZA Remak S.A. dysponują łącznie faktycznie taką liczbą głosów, która zapewniała dotychczas możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a poprzez to decydujący wpływ na powoływanie organów zarządzających Remak S.A.

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, Mostostal Warszawa S.A. posiadając wszystkie głosy w Radzie Nadzorczej Remaku S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organów zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki, jest podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

Mostostal Warszawa S.A., będąc długoterminowym inwestorem oraz podmiotem dominującym wobec Remaku S.A., objął tą spółkę konsolidacją metodą pełną.

3. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 16.11.2009 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%

W III kwartale 2009 roku nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

4. Prognozy wyników

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2009 rok.

5. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 41.885 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 14.161 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko Emitenta
7.05.2002	MERATRONIK S.A.	5.099 tys. zł	należności za wykonane roboty budowlane	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Zdaniem powoda pozwany swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków i zasięgnął opinii ekspertów, która jednoznacznie wskazuje na zasadność roszczenia Emitenta.
13.05.2004	DSD Dillinger Stahlbau GmbH	439 tys. Euro	zapłata za wykonane roboty	Spór przed sądem niemieckim prowadzi w imieniu własnym lecz na rzecz Mostostal Warszawa S.A. Elektrim Megadex S.A. Wartość roszczenia Emitenta będzie powiększona o niewymagalną jeszcze i nieobjętą pozew ratę gwarancyjną w kwocie 51.653 Euro. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.
08.07.2009	Telewizja Polska S.A	4.404 tys. zł	zapłata części wynagrodzenia	Przedmiotem sporu jest roszczenie Emitenta i Romana Bareja o zapłatę nieuiszczonej części wynagrodzenia z tytułu umowy zawartej w dniu 21.08.2006 r. przez konsorcjum wykonawców, w tym Mostostal Warszawa S.A., z Telewizją Polską S.A., której przedmiotem było dokończenie budowy budynku „B” Telewizji Polskiej S.A. Powodowie dochodzą w sprawie kwoty, o którą wynagrodzenie umowne zostało obniżone przez Telewizję Polską S.A. z powodu rzekomych wad, usterek i „zaniechań” w wykonanych robotach. Telewizja Polska S.A. złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.
18.08.2009	Prestiz MGC Inwest Sp. z o.o. spółka komandytowa	19.131 tys. zł	zapłata za wykonane roboty plus kary umowne	Sprawa z powództwa WROBIS S.A. przeciwko Prestiz MGC Inwest Sp. z o.o. spółka komandytowa dotyczy roszczenia o wartości sporu 19.131 tys. zł. Na niniejsze roszczenie składa się z żądania zapłaty kwoty 9.566 tys. zł za wykonane roboty budowlane objęte umową 1/05/2007 oraz kwoty 9.565 tys. zł tytułem naliczonych kar umownych za zwłokę w przekazywaniu dokumentacji projektowej oraz zwłokę w dokonaniu odbioru końcowego. Łączna wysokość kar umownych została ograniczona do wysokości 10% wartości kontraktu zgodnie z postanowieniami umownymi. Spółka WROBIS S.A. wniosła w dniu 18.08.2009 r. pozew obejmujący w/w roszczenia. W dniu 09.10.2009r. odbyła się pierwsza rozprawa w toku której Sąd wstępnie skierował sprawę do postępowania mediacyjnego, którego termin zostanie wyznaczony z urzędu.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przeciw Spółkom Grupy Kapitałowej:

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu	Przedmiot sporu	Stanowisko Emitenta
18.07.2002	MERATRONIK S.A.	9.640 tys. zł	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.

6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2009 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy za 3 kwartały 2009 roku.

dane w tys. zł

Spółki Grupy	Przychody netto ze sprzedaży ogółem	Sprzedaż zrealizowana wewnątrz Grupy	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży
1	2	3	4
Spółka Dominująca	1.284.899	5.137	1.279.762
Pozostałe Spółki	737.957	73.592	664.365
RAZEM	2.022.856	78.729	1.944.127

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła za 3 kwartały 2009 roku 2.022.856 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 78.729 tys. zł., tj. 4 % przychodów ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych.

7. Informacje o udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. i spółki zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta)

W III kwartale 2009 r. Spółka Dominująca jak i Spółki zależne objęte konsolidacją nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10% kapitału własnego Emitenta.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej

Posiadane przez Spółki Grupy instrumenty finansowe (kontrakty terminowe) zawarto w powiązaniu z planowanymi wpływami na rachunek bankowy kwot w EUR lub ich równowartości przeliczanej po kursie z dnia zapłaty z tytułu zawartych przez Spółki 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.

Kwota kontraktów terminowych w Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.09.2009 r. wyniosła 58.642 tys. EUR. Zabezpieczone kursy EUR/PLN znajdują się w przedziale od 3,4100 do 4,5600. 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 III kwartale 2009 r. o kwotę 20.133 tys. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym) a strata na transakcjach zabezpieczających w III kwartale 2009 wyniosła 731 tys. zł.

Kwota kontraktów terminowych w Mostostalu Puławy S.A. na dzień 30.09.2009 r. wyniosła 1.700 tys. EUR. Zabezpieczone kursy EUR/PLN znajdują się w przedziale od 4,2397 do 4,7584. Okres realizacji kontraktów terminowych przypada na lata 2009 i 2010.

Kwota kontraktów terminowych w Mostostalu Kielce S.A. na dzień 30.09.2009 r. wyniosła 2.900 tys. EUR. Zabezpieczone kursy EUR/PLN znajdują się w przedziale od 4,3700 do 4,5000. Okres realizacji kontraktów terminowych przypada na lata 2009 i 2010.

9. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy dane z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2009 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy
2. Segment ogólnobudowlany

Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

dane w tys. zł

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.803.264	140.863	0	1.944.127	1.944.127
Sprzedaż między segmentami	488	3.572	-4.060	0	0
Przychody segmentu ogółem	1.803.752	144.435	-4.060	1.944.127	1.944.127
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	192.459	13.319	0	205.778	205.778
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	66.193	66.193	66.193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	192.459	13.319	-66.193	139.585	139.585
Przychody finansowe	-	-	24.692	24.692	24.692
Koszty finansowe	-	-	48.510	48.510	48.510
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	318	0	0	318	318
Zysk (strata) brutto	192.777	13.319	-90.011	116.085	116.085
Podatek dochodowy	-	-	26.402	26.402	26.402
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	192.777	13.319	-116.413	89.683	89.683
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto	192.777	13.319	-116.413	89.683	89.683

Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom Jednostki Dominującej	192.777	13.319	-129.493	76.603	76.603
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom mniejszościowym			13.080	13.080	13.080

Wybrane aktywa i zobowiązania dla poszczególnych segmentów

dane w tys. zł

Na dzień 30 września 2009 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	<i>Segment inżynieryjno - przemysłowy</i>	<i>Segment ogólnie - budowlany</i>	<i>Aktywa i zobowiązania nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>	
Aktywa segmentu	1.416.768	135.794	0	1.552.562	1.552.562
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1.182	0	0	1.182	1.182
Aktywa nieprzypisane	0	0	75.787	75.787	75.787
Aktywa ogółem	1.417.950	135.794	75.787	1.629.531	1.629.531
Zobowiązania segmentu	939.671	101.606	0	1.041.277	1.041.277
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	79.734	79.734	79.734
Kapitały własny ogółem	473.742	34.778	0	508.520	508.520
Zobowiązania i kapitały razem	1.413.413	136.384	79.734	1.629.531	1.629.531