

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

za okres 01.01.2005 roku - 30.06.2005 roku

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mostostal Warszawa S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Mostostal Warszawa S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 11A, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 554.036 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 17.875 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 22.053 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20.235 tysięcy złotych oraz
 - informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki
3. Przegląd, za wyjątkiem kwestii, o których mowa w punktach 5-10 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości było przedmiotem naszego badania i z dniem 12 maja 2005 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi zagrożenia realizowalności aktywa z tytułu podatku odroczonego, zagrożenia realizowalności należności od jednego z kontrahentów, braku wyceny instrumentów wbudowanych w jednej z jednostek zależnych, braku oświadczeń ze strony niektórych Członków Zarządu oraz z objaśnieniami dotyczącymi niepewności kontynuacji działalności przez Spółkę oraz dwóch jednostek zależnych, niepewności co do realizowalności należności w jednej z jednostek zależnych, zakresu badanych jednostek oraz kwestii ujawnienia różnic między danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF").
5. Poniżej prezentujemy okoliczności wskazujące na istnienie istotnego zagrożenia kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz niektóre podmioty Grupy:
 - dotyczące Jednostki Dominującej:

- Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku oraz za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku Spółka poniosła straty netto w wysokości odpowiednio 24.304 tysięcy złotych, 49.809 tysięcy złotych oraz 37.405 tysięcy złotych. Jednocześnie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku Spółka poniosła znaczące straty operacyjne odpowiednio w kwotach 26.806 tysięcy złotych oraz 57.259 tysięcy złotych, a także poniosła bądź rozpoznała straty na większości realizowanych przez siebie kontraktów.
- Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka wykazuje ujemną wartość aktywów obrotowych netto w wysokości 35.021 tysięcy złotych po uwzględnieniu salda rezerw na straty na kontraktach.
- Wstępny plan Spółki na 2005 rok wykazuje stratę netto. Dodatkowo, plan ten zakłada przychody i dodatnie marże z realizacji kontraktów, których prawdopodobieństwo realizacji w 2005 roku nie może być na chwilę obecną wiarygodnie oszacowane. Nie otrzymaliśmy budżetu Spółki na rok 2006.
- Nie zostały nam przedstawione szczegółowe plany wskazujące jak Spółka zamierza zarządzać i finansować swoją działalność oraz sytuację płynnościową w latach 2005-2006 oraz w latach następnych.

- dotyczące innych podmiotów Grupy:

- W dniu 13 lutego 2004 roku Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu wydał postanowienie o upadłości z możliwością zawarcia układu Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2005 roku jednostka ta prezentowała ujemne kapitały w wysokości 3.123 tysięcy złotych. Zobowiązania bieżące spółki przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 3.690 tysięcy złotych. Obecna sytuacja finansowo – operacyjna została szerzej opisana w nocie nr 5.1 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyżej wskazane okoliczności wskazują na istnienie istotnego zagrożenia, co do możliwości kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz wymienioną powyżej jednostkę zależną w dającej się przewidzieć przyszłości. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Jednostka Dominująca oraz wyżej wymieniona spółka zależna nie mogły kontynuować swojej działalności. Zarząd Spółki przedstawił w nocie nr 5.1 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki i powyżej opisanej jednostki zależnej oraz podjęte dla zapobieżenia im działania.

6. Szacunek marż na realizowanych kontraktach ulegał znaczącym zmianom w stosunku do budżetów, co może wskazywać na wady systemu budżetowania kontraktów Spółki i w związku z tym ryzyko dalszego zwiększania strat przy ostatecznym rozliczeniu realizowanych obecnie kontraktów. Nie jesteśmy w stanie ocenić ewentualnego wpływu powyższej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. W związku z faktem zastosowania MSSF po raz pierwszy, Grupa skorzystała z przepisów MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” i wyceniła niektóre z posiadanych środków trwałych według wartości godziwej. W stosunku do części środków trwałych Spółka nie przedstawiła nam pełnej dokumentacji pozwalającej na weryfikację prawidłowości założeń przyjętych przez Spółkę do wyceny i zakresu wycenianych

środków trwałych oraz uzyskanych w wyniku wyceny ich wartości. Jednocześnie nie przedstawiono nam udokumentowanej analizy okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych używanych przez Spółkę.

8. W 2004 i 2005 roku skład Zarządu Spółki ulegał zmianom. Obecny Zarząd przekazał nam swoje pisemne oświadczenie dla potrzeb przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska nie otrzymaliśmy takiego oświadczenia od byłych członków Zarządu Spółki, w tym byłego Prezesa Zarządu Spółki, dotyczącego prezentowanych okresów do dnia zakończenia pełnienia przez nich funkcji. W związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wszystkie istotne zobowiązania, zobowiązania warunkowe oraz transakcje zawarte przez Spółkę zostały ujęte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku istnienia nieujawnionych istotnych zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz transakcji ich wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie może zostać określony.
9. Spółka jest stroną kontraktów długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, z których wydzielane i oddzielnie wyceniane są wbudowane instrumenty finansowe. Dla tego typu kontraktów Spółka oszacowuje oczekiwane przychody ze sprzedaży według kursu spot z dnia zawarcia kontraktu. Naszym zdaniem szacunek przychodów operacyjnych dla tego typu kontraktów powinien być dokonywany według kursu forward z dnia zawarcia kontraktu na dzień realizacji oczekiwanych przepływów z tytułu wykonywania kontraktu. W ramach naszych prac nie byliśmy w stanie ocenić wpływu powyższej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. Jak przedstawiono w notach nr 10 oraz nr 37 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa posiadała jednostki zależne z zamiarem ich zbycia. Jednostki te zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” spełniały kryteria zaklasyfikowania ich jako działalność zaniechana. Grupa nie dokonała odpowiedniej prezentacji i klasyfikacji w bilansie oraz rachunku zysków i strat kwot dotyczących działalności zaniechanej Grupy. Jednocześnie Grupa nie przedstawiła wszystkich wymaganych ujawnień związanych z działalnością zaniechaną. W ramach naszych prac nie byliśmy w stanie ocenić wpływu wyżej wymienionej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 25.468 tysięcy złotych oraz rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 23.736 tysięcy złotych. Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego dotyczące Jednostki Dominującej wynoszą 13.729 tysięcy złotych. Spółka poniosła znaczne straty bilansowe i podatkowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku oraz za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku. Ponadto, Zarząd Spółki przedstawił nam plan na rok 2005 wykazujący planowaną stratę podatkową. Jednocześnie Zarząd Spółki nie posiada projekcji finansowych na kolejne lata wykazujących dochód do opodatkowania. Biorąc pod uwagę powyższe, naszym zdaniem Spółka powinna objąć odpisem aktualizującym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ponadto, Grupa nie dokonała skompensowania sald aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z wymogami MSR 12 "Podatek dochodowy".
12. Jak przedstawiono w notach nr 17 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku Spółka nabyła udziały w dwóch jednostkach. Spółka zastosowała przepisy MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” w odniesieniu do ustalenia prowizorycznych wartości aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytych spółek, które odpowiadały ich wartościom księgowym netto na dzień nabycia. W związku z tym ostateczne rozliczenie wyżej opisanych transakcji może odbiegać od ujętego w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

13. Biorąc pod uwagę istotność kwestii przedstawionych w punktach 5-11 powyżej nie możemy sformułować raportu z przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53, 00-113
Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 28 października 2005 roku

Warszawa, dn. 28.10.2005

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa. Półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

Oświadczamy również, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa – Ernest & Young Audit Sp. z o.o. dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Jarosław Popiołek

Manuel Abella Gomez

Włodzimirz Woźniakowski

Andrzej Sitkiewicz

Jerzy Binkiewicz

Grzegorz Owczarski

SPIS TREŚCI

Numer strony

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Skonsolidowany bilans	1
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	3
Dodatkowe informacje i objaśnienia	4
 Numer noty	
1. Informacje ogólne	4
2. Skład Grupy	4
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	6
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	6
 5. Istotne zasady rachunkowości	7
5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
5.2. Oświadczenie o zgodności	8
5.3. Szacunki	8
5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	8
5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	8
5.6. Korekta błędów	9
5.7. Zasady konsolidacji	9
5.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10
5.9. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	10
5.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
5.11. Rzeczowe aktywa trwałe	11
5.12. Koszty finansowania zewnętrznego	11
5.13. Nieruchomości inwestycyjne	12
5.14. Wartość firmy	12
5.15. Wartości niematerialne	12
5.16. Koszty prac badawczych i rozwojowych	12
5.17. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
5.18. Instrumenty finansowe	13
5.19. Wbudowane instrumenty pochodne	14
5.20. Instrumenty zabezpieczające	14
5.21. Zapasy	15
5.22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15
5.23. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15
5.24. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	15
5.25. Rezerwy	15
5.26. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	15
5.27. Leasing	16
5.28. Przychody	16
5.29. Podatek dochodowy	17
5.30. Zysk (strata) netto na akcję	18
 6. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	18
6.1. Efekt zastosowania MSSF 1	19
6.2. Zmiana szacunków	19
6.3. Amortyzacja wartości firmy	19
6.4. Skutki w podatku odroczonym	19
6.5. Dyskonto kaucji długoterminowych	19
 7. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
 8. Przychody i koszty	22
8.1. Pozostałe przychody operacyjne	22
8.2. Pozostałe koszty operacyjne	22
8.3. (Koszty) /przychody finansowe netto	22
8.4. Koszty według rodzaju w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	22
8.5. Przychody ze sprzedaży - długoterminowe kontrakty budowlane	23
 9. Podatek dochodowy	24
10. Działalność zaniechana	26
11. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom jednostki dominującej	26
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty Akcjonariuszom mniejszościowym	26
13. Rzeczowe aktywa trwałe	27
14. Nieruchomości inwestycyjne	28
15. Wartości niematerialne	28

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku według MSSF

16.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	29
17.	Połączenia jednostek gospodarczych	29
18.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	30
19.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30
20.	Aktywa finansowe i inne inwestycje finansowe	30
21.	Świadczenia pracownicze - świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	30
22.	Zapasy	31
23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
24.	Rozliczenia międzyokresowe	31
25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
26.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	32
27.	Kapitały	32
27.1	Kapitał podstawowy	32
27.2	Kapitał zapasowy/rezerwow	32
27.3	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	32
27.4	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	32
27.5	Kapitał akcjonariuszy mniejszosciovych	33
28.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	33
29.	Rezerwy	33
29.1	Zmiany stanu rezerw	33
29.2	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	34
29.3	Rezerwa restrukturyzacyjna	34
29.4	Inne rezerwy	34
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	34
31.	Rozliczenia międzyokresowe	34
32.	Zobowiązania warunkowe	34
32.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	34
32.2	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	35
32.3	Inne zobowiązania i należności warunkowe	35
32.4	Sprawy sądowe	36
32.5	Rozliczenia podatkowe	37
33.	Informacje o podmiotach powiązanych	37
33.1	Jednostka dominująca całej Grupy.	37
33.2	Jednostka stowarzyszona	38
33.3	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	38
33.4	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	38
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
34.1	Ryzyko stopy procentowej	38
34.2	Ryzyko walutowe	38
34.3	Ryzyko cen towarów	39
34.4	Ryzyko kredytowe	39
34.5	Ryzyko związane z płynnością	39
35.	Instrumenty finansowe - wartości godziwe	39
36.	Struktura zatrudnienia	39
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	39
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za I półrocze 2005 roku		44

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

L.P	Wyszczególnienie	Nota	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 -30.06.04 (nieaudytowane)
I	Przychody ze sprzedaży	8.5	353 969	299 527
	Przychody ze sprzedaży robót budowlanych, towarów i materiałów		344 335	286 755
	Przychody ze sprzedaży pozostałych usług		9 634	12 772
II	Koszt własny sprzedaży	8.4	338 198	272 823
III	Zysk brutto ze sprzedaży		15 771	26 704
IV	Pozostałe przychody operacyjne	8.1	10 700	16 243
V	Koszty sprzedaży		705	759
VI	Koszty ogólnego zarządu		25 762	23 875
VII	Pozostałe koszty operacyjne	8.2	11 006	13 664
VIII	Zysk z działalności kontynuowanej		-11 002	4 649
IX	Koszty finansowe	8.3	7 874	15 539
X	Przychody finansowe	8.3	4 627	13 207
XI	Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	16	183	561
XII	Zysk brutto		-14 066	2 878
XIII	Podatek dochodowy	9	3 809	3 099
XIV	Zysk netto z działalności kontynuowanej		-17 875	-221
	Działalność zaniechana			
XV	(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	10	0	0
XVI	Zysk/(strata) netto za rok obrotowy (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej i akcjonariuszom mniejszościowym)		-17 875	-221
	Przypisany:		-17 875	-221
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	11	-19 660	-2 398
	Akcjonariuszom mniejszościowym		1 785	2 177
	Zysk/strata na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	11		
	– podstawowy z zysku za rok obrotowy		-1,97	-0,24
	– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		-1,97	-0,24
	– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		-1,97	-0,24
	– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		-1,97	-0,24

Skonsolidowany bilans

L.P	AKTYWA	Nota	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)		183 959	179 867	200 561
I.1	Rzeczowe aktywa trwałe	13	152 866	151 817	173 056
I.2	Nieruchomości inwestycyjne	14	452	550	439
I.3	Wartości niematerialne	15	1 423	1 488	4 009
I.4	Inwestycje w jednostkach stowarzysz. wycenianych metodą praw własności	16	2 342	2 158	1 683
I.5	Aktywa finansowe	20	1 348	830	1 899
I.6	Inne inwestycje długoterminowe	20	60	388	60
I.7	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	25 468	22 636	19 415
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		370 077	325 578	344 611
II.1	Zapasy	22	53 718	47 231	49 658
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	214 994	182 083	218 996
II.3	Rozliczenia międzyokresowe	24	63 556	37 132	35 408
II.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	34 462	54 697	35 670
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26	3 347	4 435	4 879
II.6	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10	0	0	0
	SUMA AKTYWÓW		554 036	505 445	545 172
	PASYWA				
I	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	27	97 836	117 386	162 039
I.1	Kapitał podstawowy	27.1	10 000	10 000	10 000
I.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0	0
I.3	Akcje własne		0	0	0
I.4	Kapitał zapasowy / rezerwowy	27.2	65 701	105 050	105 228
I.5	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	27.3	-16	-281	-52
I.6	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	27.4	22 151	2 617	46 863
	w tym: wynik za okres (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		-19 660	-46 800	-2 398
II	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	27.5	64 070	66 573	63 864
III	Kapitał własny ogółem		161 906	183 959	225 903
IV	Zobowiązania długoterminowe		61 983	48 632	40 469
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	21 858	12 132	3 755
IV.2	Rezerwy	29	8 964	4 752	4 813
IV.3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	23 736	21 958	22 525
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28	7 425	9 790	9 376
V	Zobowiązania krótkoterminowe		330 147	272 854	278 800
V.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	222 015	186 169	177 861
V.2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28	13 319	10 768	31 725
V.3	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28	3 922	3 213	4 123
V.4	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		2 292	1 788	1 322
V.5	Rozliczenia międzyokresowe	31	57 928	39 119	59 988
V.6	Rezerwy krótkoterminowe	29	30 671	31 797	3 781
V.7	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	10	0	0	0
VI	Zobowiązania razem		392 130	321 486	319 269
	SUMA PASYWÓW		554 036	505 445	545 172

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

L.P	Wyszczególnienie	Nota	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 -30.06.04 (nieaudytowane)
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.1	Zysk (strata) brutto (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej i akcjonariuszom mniejszościowym)		-14 066	2 878
I.2	Korekty o pozycje:		-25 624	-18 040
I.2.1	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-183	-561
I.2.2	Amortyzacja		8 269	7 670
I.2.3	Odsetki i dywidendy, netto		-3 965	-116
I.2.4	Różnice kursowe netto		509	-358
I.2.5	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-151	-3 821
I.2.6	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-33 333	-11 115
I.2.7	(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-6 319	-6 671
I.2.8	Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		11 517	-1 269
I.2.9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-7 045	-4 168
I.2.10	Zmiana stanu rezerw		5 061	936
I.2.11	Podatek dochodowy zapłacony		-4 159	-938
I.2.12	Pozostałe		4 175	2 371
I	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-39 690	-15 162
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		456	7 986
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-9 447	-6 748
II.3	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
II.4	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	472
II.5	Sprzedaż aktywów finansowych		98	20
II.6	Nabycie aktywów finansowych		-518	-55
II.7	Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	17	-880	0
II.8	Dywidendy i odsetki otrzymane		0	10
II.9	Splata udzielonych pożyczek		0	0
II.10	Udzielenie pożyczek		0	0
II.11	Pozostałe *		26 567	-95
II	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		16 276	1 590
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
III.1	Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
III.2	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 212	-2 258
III.3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		23 140	22 381
III.4	Splata pożyczek/kredytów		-11 331	-5 486
III.5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
III.6	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	12	-5 118	-211
III.7	Odsetki zapłacone		-1 344	-939
III.8	Pozostałe		44	39
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 179	13 526
IV	Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-20 235	-46
V	Środki pieniężne na początek okresu		54 697	35 716
VI	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	25	34 462	35 670
	O ograniczonej możliwości dysponowania		2 621	3 781

* Na dzień 30.06.2005 saldo w pozycji pozostałe środki pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 26.567 tys.zł wynika w znacznym stopniu z zaliczki otrzymanej na poczet ceny sprzedaży spółki Mostostal Invest Sp. z o.o., która wyniosła 26.611 tys.zł.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - są to środki pieniężne zablokowane pod gwarancje.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
I. Kapitał własny jednostki DOMINUJĄCEJ na początek okresu (BO)		117 386	165 412	165 412
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0
b) korekty błędów podstawowych		0	-325	0
I.a. Kapitał własny jednostki DOMINUJĄCEJ na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		117 386	165 087	165 412
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		10 000	10 000	10 000
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu		10 000	10 000	10 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu		0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0	0	0
3. Kapitał zapasowy/rezerwy na początek okresu		105 050	139 359	139 359
4.1. Zmiany kapitału zapasowego/rezerwowego		-39 349	-34 309	-34 131
a) zwiększenia (z tytułu)		11 808	6 408	6 398
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)		11 760	5 182	5 182
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0	1 209	1 209
- inne		48	17	7
b) zmniejszenia (z tytułu)		51 157	40 717	40 529
- pokrycia straty		51 126	40 303	40 303
- inne		31	414	226
4.2. Kapitał zapasowy/rezerwy na koniec okresu		65 701	105 050	105 228
4. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych na pocz. okresu		-281	52	52
a) zwiększenia (z tytułu)		265	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	333	104
4.1. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych na koniec okresu		-16	-281	-52
5. Zyski zatrzymane/niepokryte straty na początek okresu		2 617	16 001	16 001
5.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		49 417	50 342	50 342
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		58 048	54 194	54 194
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		58 048	54 194	54 194
a) zwiększenia (z tytułu)		15 624	12 175	11 892
- podziału zysku z lat ubiegłych		15 596	11 666	11 666
- aktualizacji wyceny - środków trwałych		28	509	226
- inne		0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		15 613	8 321	8 310
- przeniesienie na kapitał zapasowy		11 760	6 391	6 391
- przeniesienie na kapitał zapasowy zysku z lat ubiegłych		0	0	0
- na pokrycie straty		3 836	1 882	1 882
- inne		17	48	37
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		58 059	58 048	57 776
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-8 631	-3 852	-3 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0
b) korekty błędów podstawowych		0	-325	-291
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-8 631	-4 177	-4 143
a) zwiększenia (z tytułu)		-62 579	-46 639	-46 557
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-62 396	-46 008	-46 008
- aktualizacji wyceny - zbycie środków trwałych		-183	-786	-549
- korekty błędów zasadniczych		0	155	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		54 962	42 185	42 185
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		51 126	40 303	40 303
- pokrycie straty		3 836	1 882	1 882
- aktualizacji wyceny - zbycie środków trwałych		0	0	0
- inne		0	0	0
5.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-16 248	-8 631	-8 515
5.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		41 811	49 417	49 261
5.9. Wynik netto		-19 660	-46 800	-2 398
a) zysk netto		0	0	0
b) strata netto		-19 660	-46 800	-2 398
c) odpisy z zysku		0	0	0
5.10. Zyski zatrzymane/niepokryte straty na koniec okresu		22 151	2 617	46 863
I. Kapitał własny jednostki DOMINUJĄCEJ na koniec okresu (BZ)		97 836	117 386	162 039
II. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na początek okresu		66 573	61 534	61 534
a) zwiększenia (z tytułu)		0	5 039	2 330
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 503	0	0
II. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na koniec okresu		64 070	66 573	63 864
III. KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		161 906	183 959	225 903

Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym należy rozpatrywać łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy 2005 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2004 roku.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 11a.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000008820.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 012059053.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4525.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych, branża: budownictwo.

Sprawozdanie finansowe dwóch Spółek zależnych, tj. Mostostal Puławy S.A. i Remak S.A., objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawierają dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Podmiotem dominującym spółki Mostostal Warszawa jest Acciona. Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest Mostostal Warszawa S.A.

2. Skład Grupy

W I półroczu 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodził Mostostal Warszawa S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M. Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.06.2005)	Udział M. Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.06.2005)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- jednostka dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 8820	-	-
2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 51433	99,76%	99,76%
3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 37333	100,00%	100,00%
4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 53358	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 nr. 52878	88,64%	88,64%
6	Mostostal Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 24958	Udział bezpośredni 81,36%, udział pośredni 100%	Udział bezpośredni 81,36%, udział pośredni 90,43%

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

7	WPBP nr 2 Wrobis S.A.	Wrocław	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 32628	98,05%	98,05%
8	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 53336	49,99%	48,66%
9	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 21123	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 49,31%	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 44,18%

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. posiada 9,99% udziału (tj. 299.999 szt. akcji) w kapitale akcyjnym Spółki Remak S.A. oraz 18,64% udziału w kapitale podstawowym Spółki Mostostal Invest Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy 30.06.2005 r. spółka Mostostal Puławy S.A. po raz pierwszy sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Mostostal Puławy na dzień 30.06.2005 roku 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. 6.935 sztuk udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Mezap Sp. z o.o. oraz 92,29% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.375 sztuk udziałów).

W okresie sprawozdawczym, tj. w I półroczu 2005 roku objęta konsolidacją była również Grupa Kapitałowa Mostostal Invest, gdzie podmiotem dominującym jest Mostostal Invest Sp. z o.o., a spółką zależną Osiedle Leśne Sp. z o.o. Mostostal Invest Sp. z o.o. posiada 100 % udziałów (tj. 100 sztuk udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Osiedle Leśne Sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2005 roku Spółka Mostostal Invest Sp. z o.o. była kontrolowana przez Spółkę Mostostal Warszawa S.A.

W I półroczu 2005 roku spółka MPB Mielec S.A. była konsolidowana metodą pełną. Zarząd Spółki dominującej uważa, że posiada kontrolę operacyjną nad tą Spółką, pomimo postanowienia sądu o jej upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

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 9,99% udział w kapitale Remak S.A., uprawniający do 9,99% 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 taką liczbą głosów, która zapewnia ponad 80% ogólnej ich liczby, mając tym samym możliwość wyboru Rady Nadzorczej tej spółki, a zatem również powoływania organów zarządzających.

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 r. Mostostal Warszawa S.A. posiadając wszystkie głosy w Radzie Nadzorczej Remak 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 powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Remak S.A.

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

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 49,99% ogólnej liczby głosów Mostostal Płock S.A. Zważywszy na rozproszony kapitał akcyjny Mostostal Płock S.A., Mostostal Warszawa S.A. na walnych zgromadzeniach Mostostal Płock S.A. dysponuje taką liczbą głosów która zapewnia 70%-80% liczby reprezentowanych głosów, mając tym samym możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a zatem powoływania również organów zarządzających.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

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 r. Mostostal Warszawa S.A. posiadając trzy spośród pięciu głosów w Radzie Nadzorczej Płock 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 powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Płock S.A.

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

Pozostałe Spółki Mostostalu Warszawa wyłączone z konsolidacji ze względu na brak sprawowania kontroli nad ich działalnością:

1. 3A Agencja Art. ASP Sp. z o.o. udział 80,97% w głosach i 80,97% w kapitale,
2. MMA j.v. S.A. udział 40,00% w głosach i 40,00% w kapitale,
3. Multi Parking Sp. z o.o. udział 64,59% w głosach i 64,59% w kapitale,
4. Bryłowska Sp. z o.o. udział 51,25% w głosach i 51,25% w kapitale,
5. Wigry Projekt S.A. udział 28,00% w głosach i 28,00% w kapitale,
6. Mostostal Piotrków Sp. z o.o. (w upadłości) udział 100% w głosach i 100% w kapitale,
7. Uni – Most Sp. z o.o. (w likwidacji) udział 49% w głosach i 49% w kapitale,
8. Mostostal Aluminium Sp. z o.o. (w upadłości) udział 100% w głosach i 100% w kapitale,
9. Mostostal Ukraina Sp. z o.o. udział 100% w głosach i 100% w kapitale.

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa sprzedał udziały w Spółkach: Mostostal Pomost Sp. z o.o. i Mostostal Olsztyn Sp. z o.o.

Spółki te nie są objęte konsolidacją ze względu na brak kontroli spowodowany:

- postawieniem ich w stan upadłości, likwidacji,
- lub nie podjęciem przez nie statutowej działalności,
- lub brakiem przedstawicieli Mostostalu Warszawa w Radach Nadzorczych i w Zarządzie ww. Spółek.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.06.2005 roku wchodził:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu, Manuel Abella Gomez – Wiceprezes Zarządu, Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu, Andrzej Sitkiewicz – Członek Zarządu, Grzegorz Owczarski – Członek Zarządu, Jerzy Binkiewicz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005r. wchodziły następujące osoby:

Juan Ignacio Entrecanales Franco – Przewodniczący Rady, Neil Balfour – Członek Rady, Leszek Wysłocki – Członek Rady, Gloria Alonso Martinez - Członek Rady, Piotr Gawrys - Członek Rady.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej w okresie od 01.01.2005r do 30.06.2005r:

18 stycznia 2005 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył p. Santiago de la Fuente Ramirez, a z funkcji Członka Zarządu zrezygnował p. Ricardo Ruben Rios; jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 18.01.2005 r., powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki p. Juana Pedro Alonso Salmerona, powołała również p. Manuela Abella Gomez oraz p. Włodzimierza Woźniakowskiego na Członków Zarządu.

29 marca 2005 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył p. Juan Pedro Alonso Salmeron; jednocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się w tym samym dniu powołała p. Jarosława Popiołka na Prezesa Zarządu.

16 czerwca 2005 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył p. Tadeusz Szymański. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu, które odbyło się w tym samym dniu, powołała w skład Zarządu Spółki panów: Andrzeja Sitkiewicza, Grzegorza Owczarskiego oraz Jerzego Binkiewicza, powierzając im funkcje Członków Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28.10.2005 roku.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych (PLN”), o ile nie wskazano inaczej.

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.

Poniżej przedstawiono komentarz Zarządu dotyczący kontynuacji działalności w Spółce dominującej Mostostal Warszawa S.A. i spółce zależnej MPB Mielec S.A.

W latach obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku oraz w I półroczu 2005 r. Spółka Mostostal Warszawa poniosła straty netto w wysokości odpowiednio 49.809 tys. zł, 37.405 tys. zł oraz 24.304 tys. zł.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki już w 2004 roku podjął następujące kroki w celu zapewnienia finansowania i kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości:

- w ciągu 2004 roku dokonano sprzedaży posiadanych udziałów w spółce Towarowa Park Sp. z o.o. a także części zbędnych środków trwałych,
- podpisano aneks do pożyczki z Necso Entrecanales Cubiertas S.A. o/Polska przedłużający spłatę pożyczki udzielonej Spółce przez tą jednostkę do grudnia 2006 roku (na dzień bilansowy saldo tej pożyczki wyniosło 9.320 tys. zł),

W 2005 r. realizowano działania w celu zapewnienia kontynuacji działalności poprzez:

- otrzymanie dalszej części wspomnianej wyżej pożyczki – co wpłynęło na poprawę płynności (na dzień bilansowy spółka wykorzystwała 9.320 tys. zł z 16.320 tys. zł objętych umową pożyczki, po dniu bilansowym Spółka otrzymała pozostałą część pożyczki – 7.000 tys. zł),
- kontynuowanie procedury sprzedaży udziałów spółki zależnej Mostostal Invest Sp. z o.o.,
- zaciągnięcie następnej pożyczki od Necso Entrecanales Cubiertas S.A. o/Polska w kwocie 8.000 tys. zł.

Mimo podjęcia powyższych kroków, Spółka wykazała w bilansie na 30 czerwca 2005 roku ujemny majątek obrotowy netto w wysokości 35.021 tys. zł (po uwzględnieniu salda rezerw na straty na kontraktach budowlanych).

Zarząd Mostostalu Warszawa jednakże jest przekonany, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości uzasadniając to następującymi argumentami:

- Spółka podpisała szereg nowych kontraktów w 2005 r.,
- Spółka składa liczne oferty na wykonanie robót budowlano – montażowych, których ewentualna realizacja wpłynie pozytywnie na przyszłe przychody i wyniki finansowe,
- Spółka posiada nieruchomości w Warszawie oraz inne aktywa o znaczącej wartości rynkowej, które może przeznaczyć do sprzedaży,
- współpracę z głównym akcjonariuszem.

Biorąc pod uwagę powyższe, sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W dniu 13.02.2004r Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu wydał postanowienie o upadłości z możliwością zawarcia układu Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A. w związku z tym spółka podjęła działania w celu zawarcia układu z wierzycielami.

W dniu 4 lipca 2005r. została zatwierdzona przez Sędziego Komisarza lista wierzytelności na łączną kwotę 4.925 tys.zł.

Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane przedstawiło wierzycielom propozycje układowe.

W celu pozyskania głosów wierzycieli do głosowania za układem podjęto następujące działania:

- wyselekcjonowano wierzycieli, których łączą związki handlowe z firmami grupy kapitałowej - z którymi bezpośrednie rozmowy podjęli przedstawiciele Mostostalu Warszawa
- wyselekcjonowano tych wierzycieli, którzy wcześniej już deklarowali gotowość głosowania za układem-sprawy formalne związane z prawidłowym oddaniem głosów powierzono profesjonalnej firmie, która specjalizuje się w prowadzeniu spraw związanych z upadłością.
- z pozostałymi wierzycielami są prowadzone rozmowy przez w/w wymienioną firmę, przy udziale Mostostalu Warszawa

- w celu ugruntowania ekonomicznych warunków sprzyjających spłacie zadłużenia główny akcjonariusz podjął decyzję na podstawie której MPB Mielec S.A., będzie mogło realizować roboty budowlane jako podwykonawca innych podmiotów grupy na wybranych kontraktach m.in.: Akademia Medyczna we Wrocławiu, TBS w Leśnicy, Zakład Górnictwo - Hutniczy Bolesław Recycling S.A. w Bukownie.

Można ocenić, że podjęte działania dają wiarygodność firmie, a zatem i znacznie zwiększają szansę na zawarcie układu z wierzycielami.

Sprawozdania finansowe ww. Spółki objętej konsolidacją w I półroczu 2005 roku sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności jednostki i nie zawierają korekt, które mogłyby okazać się konieczne gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

Biorąc pod uwagę powyższe wyjaśnienia, Zarząd Spółki dominującej nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości.

5.2 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30.06.2005 roku i przewiduje, że będą one w tym kształcie obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami („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.

5.3 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.

5.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

5.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku ustawa o rachunkowości nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Spółka dominująca planuje, że jej dniem sporządzenia pierwszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnego z MSSF będzie 31 grudnia 2005 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF, przy czym Grupa zastosowała wszystkie obowiązkowe i następujące fakultatywne zwolnienia dotyczące wymogów MSSF 1:

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

- wycena wybranych rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej lub wartości przeszacowanej jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia na MSR (Grupa dokonała oszacowania wybranych środków trwałych na dzień 01.01.2004 i ustaliła nowe okresy ich użytkowania.)
- połączenia jednostek gospodarczych – Grupa zastosowała zwolnienie zawarte w MSSF 1 w stosunku do transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 1 stycznia 2004 roku.

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na sprawozdania finansowe zostały przedstawione w notcie 6.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Pierwszym sprawozdaniem opublikowanym zgodnie z MSSF było sprawozdanie za 1 kwartał 2005 roku.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Ustawą było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Zestawienie różnic pomiędzy danymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

w tys. zł

Dane za I półrocze 2005	Raport QS 2-2005	Dane zgodnie z RAP obecnym	Różnica
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	353.111	353.968	857
II. Zysk (strata) netto	-20.795	-17.875	2.920
III. Aktywa razem (30.06.2005)	546.347	554.036	7.689

Dane za I półrocze 2004	Raport QS 2 -2004	Dane zgodnie z RAP obecnym	Różnica
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	299.527	299.527	0
II. Zysk (strata) netto	856	-221	-1.077
III. Aktywa razem (30.06.2004)	538.066	545.172	7.106

Różnice w stosunku do zaprezentowanych danych w raporcie po II kwartałach 2005 roku wynikają głównie z dokonanego przeszacowania wybranych środków trwałych przez Spółki Grupy na dzień 01.01.2004 i ustanowieniu nowych okresów ich użytkowania.

5.6 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie dokonano korekt błędów.

5.7 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy 2004/2005 zakończony odpowiednio dnia 30.06.2004 roku i 30.06.2005 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów na WZA w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (uwzględniających wartość godziwą zobowiązań

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

warunkowych) jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej, o ile właściciele udziałów mniejszościowych nie mają wiążącego zobowiązania do pokrycia strat.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

Uzyskany w wyniku sumowania wynik netto podlega podziałowi pomiędzy akcjonariuszy jednostki dominującej oraz akcjonariuszy mniejszościowych.

5.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.9 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach.

5.10 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF (patrz punkt 6).

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są w Grupie według następujących zasad:

- dla środków trwałych odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego
- odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej nie mniejszej niż 350,00 zł i nie większej niż 3.500,00 zł dokonuje się w sposób uproszczony, poprzez jednorazowy, pełny odpis wartości początkowej w miesiącu następnym po miesiącu, w którym nastąpiło oddanie ich do użytkowania
- składniki majątkowe o wartości jednostkowej mniejszej niż 350,00 zł oraz środki ochrony indywidualnej, odzież i obuwie robocze zalicza się do materiałów.
- środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-60 lat
urządzenia techniczne i maszyny	2,5-12 lat
środki transportu	2,5-5 lat
inne środki trwałe	4-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.12 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia przedstawionego w MSR 23.

5.13 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

5.14 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.15 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Wartości niematerialne i prawne są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
oprogramowanie komputerowe	5 lat
inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej nie większej niż 3.500,00 zł dokonuje się w sposób uproszczony, poprzez jednorazowy, pełny odpis wartości początkowej w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przekazano je do użytkowania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

5.16 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

5.17 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.18 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na zyski zatrzymane. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.19 Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

5.20 Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są albo jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, albo jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego według wartości godziwej są bezzwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka pragnie się zabezpieczyć, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeśli korygowana jest wartość bilansowa zabezpieczanego oprocentowanego instrumentu finansowego, korekta ta jest odpisywana w ciężar wyniku finansowego netto w sposób umożliwiający jej całkowite zamortyzowanie przed upływem terminu wymagalności / zapadalności tego instrumentu.

W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie, jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w zysku lub stracie netto.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, przenoszone są do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej

transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

5.21 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; towary stanowiące roboty wykonane przez podwykonawców i przeznaczone do dalszej odsprzedaży wycenia się wg cen zakupu.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

5.22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

5.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.24 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

5.25 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

5.26 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

5.27 Leasing

Spółki Grupy są stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.28 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług (VAT). Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

5.28.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

5.28.2 Kontrakty budowlane

Spółki Grupy rozpoznają 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.

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie spółki odpowiednio korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Grupa prezentuje w aktywach kwotę brutto należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których wypadkowa kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców - w pozycji „kauce z tytułu umów o budowę”.

Grupa prezentuje w zobowiązaniach kwotę brutto należną klientom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają wypadkową kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty). Nieuregulowane kwoty należne odbiorcom, na które Grupa otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom - w pozycji „kauce z tytułu umów o budowę”.

5.28.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

5.28.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

5.28.5 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

5.29 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

5.30 Zysk (strata) netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

6 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej w tysiącach złotych:

	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004	Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2004	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004	Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	80.090	123.537	122.920	-42.391	1.042
6.1. Efekt zastosowania MSSF 1:	37.296	38.502	42.492	-4.409	-3.440
Wycena środków trwałych	13.126	13.373	16.924	-3.011	-3.001
Ujawnienie prawa wieczystego użytkow. gruntów	23.853	23.853	23.853	0	0
Wycena kaucji	-683	-581	-590	-93	9
Odpisy wartości firmy (cofnięcie odpisów wartości firmy i spisanie ujemnej wartości firmy)	1.000	1.857	2.305	-1.305	-448
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	117.386	162.039	165.412	-46.800	-2.398

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego. W wyniku zastosowania MSSF 1 rezerwa z tytułu podatku odroczonego wzrosła o 12,7 mln zł, 12,5 mln zł oraz o 12,4 mln zł odpowiednio na 1 stycznia 2004, 30 czerwca 2004, 31 grudnia 2004.

W wyniku wprowadzenia ww. korekt suma aktywów Grupy wzrosła o 65,7 mln. zł, 61,8 mln oraz o 62,0 mln odpowiednio na 1 stycznia 2004, 30 czerwca 2004, 31 grudnia 2004.

W efekcie wprowadzenia do sprawozdania ww. korekt kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym uległ zmianie, co przedstawia poniższa tabela:

	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004	Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2004	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	50.270	47.669	45.254
Efekt zastosowania MSSF 1:	16.303	16.195	16.279
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	66.573	63.864	61.533

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

6.1 Efekt zastosowania MSSF 1

Grupa planuje zastosowanie MSSF 1 w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF będzie 1 stycznia 2004 roku. Spółka sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, co do których przewiduje, że będą obowiązywać, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2005 roku. Ze względu jednak na to, że Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest w trakcie dokonywania zmian w standardach oraz opracowywania nowych standardów, jak też ze względu na ciągle trwający proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską, zakres rozwiązań, które będą obowiązywać na 31 grudnia 2005 r. może się różnić od rozwiązań przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Grupa ustaliła wartość godziwą wybranych środków trwałych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. W ramach polskich standardów rachunkowości („PSR”) Grupa dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

Zgodnie z „Załoženiami Konceptyjnymi Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych” opracowanymi przez RMSR, składnik aktywów jest to zasób kontrolowany przez jednostkę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Grunty przejęte w wieczyste użytkowanie przez Spółkę spełniają definicję aktywów, jednak nie były one dotychczas ujmowane, ponieważ koszt historyczny tych aktywów nie mógł być wiarygodnie oszacowany. Zgodnie z MSSF 1, Grupa rozpoznała wartość godziwą tych aktywów i ujęła tę wartość w księgach jako zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF wartość rozpoznanych aktywów zwiększa zyski zatrzymane jednostki, natomiast odpisy amortyzacyjne odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Zgodnie z PSR wartość rozpoznanych aktywów jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów i rozliczana w czasie równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych aktywów. Rozpoznanie praw wieczystego użytkowania nie wpływa na podatek odroczony zgodnie z PSR.

6.2 Zmiana szacunków

Grupa dokonała zmiany okresów użyteczności dla wybranych środków trwałych. Wpływ tej zmiany jest nieistotny z punktu widzenia prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.3 Amortyzacja wartości firmy

Począwszy od 01.01.2004 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie amortyzuje się wartości firmy powstałej na dzień nabycia spółek.

6.4 Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR zmienia się wartość podatku odroczonego.

Ponadto pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się istotnie różnić. Zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

6.5 Dyskonto kaucji długoterminowych

Kaucje z tytułu umów budowlanych o okresie zapłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu.

Efektywne stopy procentowe na 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku, 30.06.2004 roku zastosowane do dyskontowania kaucji długoterminowych:

Wyszczególnienie	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Kaucje zatrzymane przez odbiorców (należności)	WIBOR 1M 4,60	WIBOR 1M 6,57	WIBOR 1M 6,91
Kaucje zatrzymane podwykonawcom (zobowiązania)	WIBOR 1M 4,60	WIBOR 1M 6,57	WIBOR 1M 6,91

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku oraz odpowiednio na dzień 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynierjno-przemysłowy - świadczenie usług inżynierjno-przemysłowych, realizowanych przez Spółki: Mostostal Warszawa S.A. GK Mostostal Pulawy, Mostostal Kielce S.A. AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A.
2. Segment ogólnobudowlany - świadczenie usług ogólnobudowlanych, realizowanych przez Spółki: Wrobis S.A., MPB Mielec S.A.
3. Segment deweloperski - świadczenie usług deweloperskich i zarządzania nieruchomościami, realizowanych przez Spółki: GK Mostostal Invest i do 30.11.2004 Towarowa Park Sp. z o.o.

Okres zakończony 30 czerwca 2005 roku	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment inżynierjno - przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Segment deweloperski	Przychody koszty nieprzypisane i wyłączenia konsolidacyjne	Razem	Segment	
Przychody (ze sprzedaży)							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	281 133	42 814	36 491	-6 469	353 969		353 969
Sprzedaż między segmentami	10 491	17 352	72	-27 915	0		0
Przychody segmentu ogółem	291 624	60 166	36 563	-34 384	353 969	0	353 969
Wynik							
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	2 397	4 810	8 259		15 466		15 466
Koszty nieprzypisane (k.zarządu i k.sprzedaży)				26 468	26 468		26 468
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 397	4 810	8 259	-26 468	-11 002	0	-11 002
Koszty finansowe netto				7 874	7 874		7 874
Przychody finansowe				4 627	4 627		4 627
Wynik na sprzedaży inwestycji					0		0
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	183	0	0	0	183		183
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	2 580	4 810	8 259	-29 715	-14 066	0	-14 066
Podatek dochodowy				3 809	3 809		3 809
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 580	4 810	8 259	-33 524	-17 875	0	-17 875

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu	515 175	61 528	69 253	-119 730	526 226		526 226
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	2 342	0	0	0	2 342		2 342
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	25 468	25 468		25 468
Aktywa ogółem	517 517	61 528	69 253	-94 262	554 036	0	554 036

Zobowiązania segmentu	281 375	43 203	28 465	-33 466	319 577		319 577
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	72 553	72 553		72 553
Kapitały własne	194 431	16 769	39 048	-88 342	161 906		161 906
Zobowiązania i kapitały ogółem	475 806	59 972	67 513	-49 255	554 036	0	554 036

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:	9 230	130	87	0	9 447	0	9 447
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	9 230	130	87		9 447		9 447

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-7 148	-366	-274	0	-7 788		-7 788
Amortyzacja wartości niematerialnych	-454	-7	-20	0	-481		-481
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0		0
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0		0

Okres zakończony 30 czerwca 2004 roku	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment inżynierjno - przemysłowy	Segment ogólnobudowlany	Segment deweloperski	Przychody koszty nieprzypisane i wyłączenia konsolidacyjne	Razem	Segment	
Przychody (ze sprzedaży)							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	218 141	58 099	24 833	-1 546	299 527		299 527
Sprzedaż między segmentami	3 482	471	0	-3 953	0		0
Przychody segmentu ogółem	221 623	58 570	24 833	-5 499	299 527	0	299 527
Wynik							
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	20 411	4 172	4 700		29 283		29 283
Koszty nieprzypisane (k.zarządu i k.sprzedaży)				24 634	24 634		24 634
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	20 411	4 172	4 700	-24 634	4 649	0	4 649
Koszty finansowe netto				15 539	15 539		15 539
Przychody finansowe				13 207	13 207		13 207
Wynik na sprzedaży inwestycji					0		0
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	561	0	0		561		561
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	20 972	4 172	4 700	-26 966	2 878	0	2 878
Podatek dochodowy				3 099	3 099		3 099
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	20 972	4 172	4 700	-30 065	-221	0	-221

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu	515 065	62 805	78 285	-132 081	524 074		524 074
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1 683	0	0	0	1 683		1 683
Aktywa nieprzypisane	0	0	0	19 415	19 415		19 415
Aktywa ogółem	516 748	62 805	78 285	-112 666	545 172	0	545 172

Zobowiązania segmentu	200 362	46 446	45 495	-45 859	246 444		246 444
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	0	72 825	72 825		72 825
Kapitały własne	270 193	14 419	33 262	-91 971	225 903		225 903
Zobowiązania i kapitały ogółem	470 555	60 865	78 757	-65 005	545 172	0	545 172

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:	5 267	89	1 392	0	6 748	0	6 748
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	5 267	89	1 392	0	6 748		6 748
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-6 444	-382	-579	0	-7 405		-7 405
Amortyzacja wartości niematerialnych	-214	-1	-50	0	-265		-265
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	403	0	0	0	403		403
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0		0

Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za okres 6 miesięcy 2005 roku i 6 miesięcy 2004 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku	Kraje Unii Europejskiej	pozostałe		2005 Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	353 969	0		353 969
Pomniejszone o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej				0
Przychody z działalności kontynuowanej	353 969	0		353 969
Sprzedaż między segmentami				0
Przychody segmentu ogółem	353 969	0		353 969

Pozostałe informacje dotyczące segmentu	Kraje Unii Europejskiej	pozostałe		2005 Razem
Aktywa segmentu	526 226	0		526 226
Aktywa nieprzypisane	25 468	0		25 468
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	2 342	0		2 342
Aktywa ogółem	554 036	0		554 036

Nakłady inwestycyjne:	9 447	0		9 447
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	9 447	0		9 447

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku	Kraje Unii Europejskiej	pozostałe		2004 Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	299 527			299 527
Pomniejszone o sprzedaż przypisaną działalność zaniechanej				0
Przychody z działalności kontynuowanej	299 527	0		299 527
Sprzedaż między segmentami				0
Przychody segmentu ogółem	299 527	0		299 527

Pozostałe informacje dotyczące segmentu	Kraje Unii Europejskiej	pozostałe		2004 Razem
Aktywa segmentu	524 074	0		524 074
Aktywa nieprzypisane	19 415	0		19 415
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1 683	0		1 683
Aktywa ogółem	545 172	0		545 172

Nakłady inwestycyjne:	6 748	0		6 748
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	6 748	0		6 748

Uwaga, poszczególne pozycje składają się z:

Aktywa segmentu	aktywa obrotowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne
Aktywa nieprzypisane	aktywa z tyt.podatku
Zobowiązania segmentu	zobowiązania z tyt.dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe bierne, zaliczki, rezerwy na gwarancje
Zobowiązania nieprzypisane	zobowiązania z tyt.pozyczek, kredytów, i inne zobowiązania zaciągnięte w związku z działalnością finansową

Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Przychody i koszty

8.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Rozwiązanie rezerwy na należności	3 765	1 576
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	212	760
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 648	1 466
Kary i odszkodowania	1 126	11 641
Nabycie Spółek zależnych-spisanie ujemnej wartości firmy	3 420	0
Inne	529	800
Razem	10 700	16 243

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Utworzenie rezerwy na należności	3 984	10 894
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	3
Pozostałe rezerwy	4 257	1 058
Kary i odszkodowania	1 240	655
Inne	1 494	1 054
Razem	11 006	13 664

8.3. Koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 304	900
Odsetki od leasingu finansowego i innych zobowiązań	1 110	887
Ujemne różnice kursowe	1 155	213
Opcje walutowe	0	7 733
Instrumenty wbudowne	3 151	5 149
Inne	1 154	657
Koszty finansowe ogółem	7 874	15 539

Przychody finansowe netto

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Przychody z tytułu odsetek	1 235	1 536
Zysk z inwestycji	0	0
Dodatnie różnice kursowe	89	93
Przeszacowanie do wartości godziwej kredytu zabezpieczonego kontraktem na zamianę stóp procentowych swap	0	0
Opcje walutowe	0	8 074
Instrumenty wbudowne	2 146	3 043
Dywidendy i udziały w zyskach	0	66
Inne	1 157	395
Przychody finansowe ogółem	4 627	13 207

8.4. Koszty według rodzaju ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
a) amortyzacja	8 269	7 670
b) zużycie materiałów i energii	75 098	49 292
c) usługi obce	164 363	143 569
d) podatki i opłaty	3 714	3 534
e) wynagrodzenia	79 107	57 462
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	19 810	15 545
g) pozostałe koszty rodzajowe	11 557	10 576
Koszty według rodzaju, razem	361 918	287 648

Amortyzacja

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	6 945	6 541
Amortyzacja środków trwałych	6 669	6 489
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	276	52
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 324	1 129
Amortyzacja środków trwałych	1 119	916
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	205	213
Amortyzacja razem	8 269	7 670

8.5. Długoterminowe kontrakty budowlane

Długoterminowe kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	340 127	273 741
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	9 634	12 772
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 208	13 014
Razem przychody	353 969	299 527

Spółki Grupy rozpoznają przychody z tytułu wykonanych długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach usługi. W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie spółki odpowiednio korygują wartość przychodów ze sprzedaży.

Wybrane dane skonsolidowane z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych (kontraktów długoterminowych)	340 127	273 741
Koszt wytworzenia robót budowlanych	325 526	248 817
Wynik	14 601	24 924

Wybrane dane skonsolidowane z bilansu

Aktywa	30.06.2005 (nieaudytowane)	30.06.2004 (nieaudytowane)
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	188 682	201 074
Zaliczki	5 247	1 987
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę)	42 343	29 179

Pasywa	30.06.2005 (nieaudytowane)	30.06.2004 (nieaudytowane)
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę (kontraktów długoterminowych)	142 928	150 511
Zaliczki	6 746	3 574
Rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	23 366	24 755

Kaucje z tyt. umów budowlanych o okresie zapłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu. Poniższa tabela wskazuje skutki dyskontowania ujęte w bilansie i rachunku zysków i strat Grupy w poszczególnych okresach. Podane kwoty dyskonta obniżają odpowiednio wartość nominalną należności i zobowiązań.

Kaucja długoterminowa z tyt. umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców (należności)

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	30.06.2004 (nieaudytowane)
Wartość nominalna	20 085	29 787
dyskonto	2 409	4 544
Wartość godziwa ujęta w bilansie	17 676	25 243

Kaucja długoterminowa z tyt. umów o budowę zatrzymanych dostawcom (zobowiązania)

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	30.06.2004 (nieaudytowane)
Wartość nominalna	19 518	25 859
dyskonto	2 264	3 932
Wartość godziwa ujęta w bilansie	17 254	21 927

W rachunku zysków i strat dyskonto kacji długoterminowych powiększa lub pomniejsza wynik na działalności finansowej

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Przychody / koszty finansowe	380	21
Wpływ na wynik netto Grupy	380	21

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	4 159	886
Odroczony podatek dochodowy	-350	2 213
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 809	3 099

Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
1. Zysk (strata) brutto	-14 066	2 878
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	11 692	-13 232
- rozwiązanie RMB z lat ubiegłych	-5 954	-11 457
- utworzenie RMB na koszty	15 330	12 678
- rezerwy na należności	4 749	10 798
- odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-1	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały	24	0
- wydatki nieprawidłowo udokumentowane	944	344
- wyłączenia z przychodów podatkowych z tyt. wyceny kontraktów długoterminowych	-5 296	-3 865
- wyłączenia z przychodów podatkowych z tyt. wyceny instrumentu wbudowanego	-2 147	-2 617
- wyłączenia z przychodów podatkowych z tyt. wyceny opcji	0	-6 676
- wyłączenia z przychodów podatkowych z tyt. wyceny odsetek	-1 141	0
- wyłączenia z przychodów podatkowych rozwiązanie odpisu na kary	-920	0
- wyłączenia z przychodów podatkowych rozwiązanie odpisu na należności	-797	0
- wyłączenia z przychodów podatkowych - pozostałe	-1 911	-1 745
- strata z lat ubiegłych	-5 719	-7 757
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0
- odpisy amortyzacyjne od ulg inwestycyjnych	344	2 269
- darowizny	89	138
- zwrot ulgi inwestycyjnej	13	0
- rezerwy na straty	3 211	-2 498
- uprawdopodobnione nieściągalne należności - upadłości	-95	-58
- PFRON	894	505
- różnice kursowe	354	-26
- nie podjęte wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	6 386	78
- wycena kontraktów długoterminowych	6 335	-8 312
- amortyzacja od kosztów rozszerzenia S.A.	0	0
- różnice kursowe niezrealizowane	452	-161
- odsetki od lokat i weksli roku ubiegłego	473	48
- przychody przyszłych okresów	-3 420	0
- zmiana produkcji toku	-2 740	0
- wycena instrumentów finansowych	2 665	4 154
- wycena opcji	0	1 406
- inne	-430	-478
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-2 374	-10 354
4. Odliczenia od podstawy opodatkowania	-24 851	-11 766
5. Podstawa opodatkowania po odliczeniach (w pełnych złotych)	22 479	1 412
4. Podatek dochodowy według stawki : 19%	4 271	268
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	57
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 271	326
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 159	886
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

* Pozycja w tabeli powyżej "odliczenia od podstawy opodatkowania" składa się z następujących pozycji: ujemna podstawa opodatkowania Spółki dominującej oraz korekty konsolidacyjne

Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-5 909	4 355
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 581	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	7 140	-2 142
odsetki	198	125
saldo rezerw i rozliczeń z tytułu długotermin. umów budowlanych	326	2 800
aktualizacja wartości należności	471	-1 861
biernie międzyokresowe rozliczenia kosztów	2 052	-2 028
rezerwy na przewidywane straty	848	525
odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	53	0
utworzenie rezerw na podatek dochodowy w roku 2004	0	-245
ulgi inwestycyjne	-14	-21
inne	-297	-1 548
utworzenie rozliczeń na podatek dochodowy w roku 2004	1 996	-32
wycena instrumentów pochodnych	1 507	143
Podatek dochodowy odroczony, razem	-350	2 213
Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego	0	0
- ujętego w kapitale własnym	113	0
- ujętego w niepodzielonym wyniku lat ubiegłych	0	0

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji bilansu:

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	22 636	18 917	18 917
a) odniesionych na wynik finansowy	22 495	18 776	18 776
aktualizacja należności	5 884	2 580	2 580
aktualizacja finansowego mają trwałego	139	405	405
aktualizacja wartości materiałów	123	116	116
prac. zwalniani, urlopy	478	548	548
różnice kursowe	204	208	208
międzyokresowe rozliczenie kosztów	2 451	2 083	2 083
niezapłacone odsetki	487	447	447
od straty podatkowej	869	5 431	5 431
koszty zarządu	364	364	364
kontrakty długoterminowe	7 162	3 798	3 798
rezerwy na przewidywane straty	1 244	483	483
nie wypłaconych umów zleceń	40	19	19
koszty rozszerzenia spółki	0	0	0
aktuarial	160	393	393
inne	2 890	1 901	1 901
b) odniesionych na kapitał własny	141	141	141
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	26 062	31 300	12 941
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	25 653	31 300	12 941
aktualizacja należności	220	4 036	1 854
aktualizacja finansowego mają trwałego	0	77	53
aktualizacja wartości materiałów	26	32	24
prac. zwalniani, urlopy	158	245	140
różnice kursowe	300	232	178
międzyokresowe rozliczenie kosztów	7 468	4 081	3 117
niezapłacone odsetki	121	64	74
od straty podatkowej	472	0	0
koszty zarządu	1 364	0	0
kontrakty długoterminowe	11 029	17 973	5 197
rezerwy na przewidywane straty	111	951	224
nie wypłaconych umów zleceń	1 051	26	17
koszty rozszerzenia spółki	7	0	0
aktuarial	0	0	0
inne	3 326	3 583	2 063
b) odniesionych na kapitał własny	409	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
3. Zmniejszenia	23 230	27 581	12 443
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23 230	27 581	12 443
aktualizacja należności	557	732	221
aktualizacja finansowego mają trwałego	1 761	343	188
aktualizacja wartości materiałów	17	25	15
prac. zwalniani, urlopy	152	315	231
różnice kursowe	204	236	219
międzyokresowe rozliczenie kosztów	4 897	3 713	2 644
niezapłacone odsetki	214	24	24
od straty podatkowej	961	4 562	1 359
koszty zarządu	0	0	0
kontrakty długoterminowe	12 219	14 609	5 773
rezerwy na przewidywane straty	470	190	44
nie wypłaconych umów zleceń	15	5	3
koszty rozszerzenia spółki	0	0	0
aktuarial	0	233	221
inne	1 763	2 594	1 501
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	25 468	22 636	19 415
a) odniesionych na wynik finansowy *	24 918	22 495	19 274
aktualizacja należności 2006 i 2007	5 547	5 884	4 213
aktualizacja finansowego mają trwałego	-1 622	139	270
aktualizacja wartości materiałów	132	123	125
prac. zwalniani, urlopy 2005	484	478	457
różnice kursowe 2006	300	204	167
międzyokresowe rozliczenie kosztów 2006	5 022	2 451	2 556
niezapłacone odsetki 2006	394	487	497
od straty podatkowej 2004, 2005 i 2006	380	869	4 072
koszty zarządu 2005	1 728	364	364
kontrakty długoterminowe 2006	5 972	7 162	3 222
rezerwy na przewidywane straty 2006	885	1 244	663
nie wypłaconych umów zleceń 2006	1 076	40	33
koszty rozszerzenia spółki	7	0	0
aktuarial 2006 i 2007	160	160	172
inne 2006	4 453	2 890	2 463
b) odniesionych na kapitał własny	550	141	141
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

* W pozycji stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu odniesionych na wynik finansowy, zostały zaprezentowane okresy ich realizowalności. Grupa wykazuje aktywo z tytułu podatku odroczonego, w opinii Zarządu realizowalność tego aktywa nie jest zagrożona.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
1. Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	21 958	19 958	19 958
a) odniesionej na wynik finansowy	21 958	19 958	19 958
środki trwałe	12 461	12 673	12 673
ulga inwestycyjna	335	795	795
odsetki	988	956	956
kontrakty długoterminowe	6 713	3 640	3 640
inne	1 461	1 894	1 894
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	16 745	23 361	11 033
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	16 679	23 361	11 033
środki trwałe	32	68	35
ulga inwestycyjna	0	0	0
odsetki	123	656	209
kontrakty długoterminowe	14 247	19 846	8 436
inne	2 277	2 791	2 353
b) odniesionej na kapitał własny	66	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
3. Zmniejszenia	14 967	21 361	8 466
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	14 901	21 361	8 466
środki trwałe	110	280	169
ulga inwestycyjna	29	460	420
odsetki	324	624	106
kontrakty długoterminowe	13 587	16 773	5 927
inne	851	3 224	1 844
b) odniesionej na kapitał własny	66	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
4. Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	23 736	21 958	22 525
a) odniesionej na wynik finansowy	23 736	21 958	22 525
środki trwałe	12 383	12 461	12 539
ulga inwestycyjna 2006 - 2008	306	335	375
odsetki 2004 i 2005	787	988	1 059
kontrakty długoterminowe 2005	7 373	6 713	6 149
inne 2005	2 887	1 461	2 403
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

10. Działalność zaniechana

Informacja dodatkowa w sprawie działalności zaniechanej znajduje się w punkcie 37.

Na dzień 30.06.2004 Grupa posiadała udziały w Spółce Towarowa Park Sp. z o.o. Spółka ta była objęta konsolidacją do momentu sprzedaży udziałów tj. listopada 2004 roku.

Na dzień 30.06.2005 Grupa posiadała udziały w Spółce Mostostal Invest Sp. z o.o. Spółka ta była objęta konsolidacją w prezentowanych okresach sprawozdawczych. W październiku br. podmiot dominujący Grupy sprzedał wszystkie posiadane udziały Spółki.

Informacja dotycząca ww transakcji oraz o danych finansowych (bilans, rachunek wyników) ww Spółek znajduje się w punkcie nr. 37.

11. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego (skorygowaną o wpływ opcji rozadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej *	-19 660	-2 398
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	-19 660	-2 398
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Spółki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-19 660	-2 398

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 000 000,00	10 000 000,00
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję przypisanego akcjonariuszom Spółki dominującej	10 000 000	10 000 000

* Powyższe tabele zawierają zysk na 1 akcję przypisany akcjonariuszom Spółki dominującej

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:	5 118	211
dywidenda końcowa za rok 2004 i 2003	5 118	211
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2005 i 2004	0	0

13. Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2005 roku (nieaudytowane)	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	111 850	25 523	13 312	1 132	151 817
Zwiększenia stanu	3 228	3 929	2 109	163	9 429
Zmniejszenia stanu	-171	-293	-1 861	-211	-2 536
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	-54	-183	-79	0	-316
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	346	283	1 631	0	2 260
Amortyzacja bieżąca	-1 198	-3 866	-2 724	0	-7 788
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku,	114 001	25 393	12 388	1 084	152 866
Na dzień 1 stycznia 2005 roku					
Wartość brutto	117 802	49 864	40 855	1 440	209 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 952	-24 341	-27 543	-308	-58 144
Wartość netto	111 850	25 523	13 312	1 132	151 817

Na dzień 30 czerwca 2005 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto	120 859	53 500	41 103	1 392	216 854
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-6 858	-28 107	-28 715	-308	-63 988
Wartość netto	114 001	25 393	12 388	1 084	152 866

31 grudnia 2004 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku,	132 366	30 737	13 432	363	176 898
Zwiększenia stanu	880	8 882	5 418	1 792	16 972
Zmniejszenia stanu	-19 441	-18 820	-3 033	-715	-42 009
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	24	1 006	379	0	1 409
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	176	10 080	1 504	-308	11 452
Amortyzacja bieżąca	-2 155	-6 362	-4 388	0	-12 905
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku,	111 850	25 523	13 312	1 132	151 817
Na dzień 1 stycznia 2004 roku					
Wartość brutto	136 363	59 802	38 470	363	234 998
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 997	-29 065	-25 038	0	-58 100
Wartość netto	132 366	30 737	13 432	363	176 898

Na dzień 31 grudnia 2004 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto	117 802	49 864	40 855	1 440	209 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 952	-24 341	-27 543	-308	-58 144
Wartość netto	111 850	25 523	13 312	1 132	151 817

30 czerwca 2004 roku (nieaudytowane)	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku,	132 366	30 737	13 432	363	176 898
Zwiększenia stanu	1 067	3 698	3 552	3 167	11 484
Zmniejszenia stanu	-899	-16 924	-1 719	-764	-20 306
Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	24	192	186	0	402
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	946	9 631	1 406	0	11 983
Amortyzacja bieżąca	-1 500	-3 372	-2 533	0	-7 405
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2004 roku,	132 004	23 962	14 324	2 766	173 056

Na dzień 1 stycznia 2004 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto	136 363	59 802	38 470	363	234 998
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 997	-29 065	-25 038	0	-58 100
Wartość netto	132 366	30 737	13 432	363	176 898

Na dzień 30 czerwca 2004 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto	136 531	46 576	40 303	2 766	226 176
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-4 527	-22 614	-25 979	0	-53 120
Wartość netto	132 004	23 962	14 324	2 766	173 056

Wartość godziwa wybranych środków trwałych które zostały przeszacowane do zakładanego kosztu na podstawie MSSF I na dzień 01.01.2004 r. wyniosła 87.560 tys.zł. Grupa dokonała zmiany okresów użytkowania przyszacowanych środków, co nie miało istotnego wpływu na prezentowane wartości w księgach.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2005 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 14.372 tysięcy złotych (2004: 15.863 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunt i budynki o wartości bilansowej 15.190 tysięcy złotych (2004: 24.977 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (patrz punkt 32.3).

14. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	550	975	975
Zwiększenia stanu	0	145	0
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	-98	-570	-536
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca/ 31 grudnia	452	550	439

Na dzień 30.06.2005 Nieruchomości inwestycyjne składały się z: lokali użytkowych, miejsc parkingowych (razem te dwie pozycje 232 tys. zł.) oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów 220 tys. zł. Grupa nie posiada operatu szacunkowego w w pozycji, jednakże Zarząd ocenia że na bazie cen rynkowych nie ma istotnych różnic między wartością godziwą a wartością ujętą w księgach w cenie nabycia.

15. Wartości niematerialne

30 czerwca 2005 roku (nieaudytowane)	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	0	557	569	362	1 488
Zwiększenia stanu	0	418	0	0	418
Zmniejszenie stanu	0	-10	0	0	-10
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	-2	0	0	-2
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	10	0	0	10
Amortyzacja bieżąca	0	-421	0	-60	-481
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	0	552	569	302	1 423
Na dzień 1 stycznia 2005 roku					
Wartość brutto	15	3 390	569	604	4 578
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-2 833	0	-242	-3 090
Wartość netto	0	557	569	362	1 488

Na dzień 30 czerwca 2005 roku

Wartość brutto	15	3 798	569	604	4 986
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-3 246	0	-302	-3 563
Wartość netto	0	552	569	302	1 423

31 grudnia 2004 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2004 roku	0	605	3 073	483	4 161
Zwiększenia stanu	0	293	0	0	293
Zmniejszenie stanu	0	0	-2 504	0	-2 504
Przypisane do działalności zaniechanej	0	-88	0	0	-88
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	-26	0	0	-26
Amortyzacja bieżąca	0	-227	0	-121	-348
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	0	557	569	362	1 488

Na dzień 1 stycznia 2004 roku

Wartość brutto	15	3 185	3 073	604	6 877
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-2 580	0	-121	-2 716
Wartość netto	0	605	3 073	483	4 161

Na dzień 31 grudnia 2004 roku

Wartość brutto	15	3 390	569	604	4 578
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-2 833	0	-242	-3 090
Wartość netto	0	557	569	362	1 488

30 czerwca 2004 roku (nieaudytowane)	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Pozostałe	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2004 roku	0	605	3 073	483	4 161
Zwiększenia stanu	0	113	0	0	113
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Przypisane do działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	0	0	0	0
Amortyzacja bieżąca	0	-205	0	-60	-265
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	0	513	3 073	423	4 009

Na dzień 1 stycznia 2004 roku

Wartość brutto	15	3 185	3 073	604	6 877
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-2 580	0	-121	-2 716
Wartość netto	0	605	3 073	483	4 161

Na dzień 30 czerwca 2004 roku

Wartość brutto	15	3 298	3 073	604	6 990
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-15	-2 785	0	-181	-2 981
Wartość netto	0	513	3 073	423	4 009

W Grupie Kapitałowej nie występują zastawy wartości niematerialnych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 50%-owy udział w spółce Centromost Stoczna Rieczna w Plocku Sp. z o.o. z siedzibą w Plocku, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność usługowa.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Centromost Stoczna Rieczna w Plocku Sp. zo.o.

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	34 323	11 545	13 054
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 636	1 329	1 027
Zobowiązania krótkoterminowe	33 428	10 661	12 320
Zobowiązania długoterminowe	189	55	78
Aktywa netto	2 342	2 158	1 683

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Udział w sprzedaży jednostki stowarzyszonej:	15 143	12 272
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej:	183	561

Wartości w tabelach zostały zaprezentowane zgodnie z posiadanym udziałem procentowym Grupy w aktywach i pasywach Spółki (tj. wartości ogółem ze sprawozdań finansowych zostały pomnożone 50% udziałem).

17. Połączenia jednostek gospodarczych

Wartość firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji			
Mostostal Invest Sp. z o.o.	569	569	569
Towarowa Park Sp. z o.o.	0	0	2 504
Razem wartość bilansowa	569	569	3 073

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2004 i 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	569	3 073	3 073
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	0	0	0
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	0	0	0
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	0	0	0
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży udziałów	0	-2 504	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	569	569	3 073

Zarząd firmy uważa, że wartość firmy nie jest aktywem dla którego korzyści ekonomiczne wystąpią w określonym przedziale czasu. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy:

30.06.2004, 31.12.2004, 30.06.2005 - Mostostal Invest Sp. z o.o.;

30.06.2004 - Towarowa Park Sp. z o.o.

Począwszy od 01.01.2004 roku wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlega umarzaniu.

Odżytkwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 10% (2004: 10%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 8 % (2004: 8%).

Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Wartość bilansowa wartości firmy	569	569	3 073
Mostostal Invest	569	569	569
Towarowa Park	0	0	2 504
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Mostostal Invest	0	0	0
Towarowa Park	0	0	0
Wartość bilansowa innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	569	569	3 073

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostek na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku i 30 czerwca 2004 roku.

Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierało się kierownictwo, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Planowana marża brutto – podstawę ustalenia wartości przypisanej planowanej marży brutto stanowi średnia marża brutto osiągnięta w okresie bezpośrednio poprzedzającym okres budżetowy, podwyższona o spodziewany wskaźnik poprawy efektywności.

Stopa dyskontowa – wykorzystywana jest stopa dyskonta oparta o rentowność 10%, a wartość przypisana tej głównej zakładanej wielkości jest zgodna z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Wartości przypisywane głównym zakładanym wielkościom odzwierciedlają doświadczenia z poprzednich okresów, z uwzględnieniem wskaźnika poprawy efektywności, szacowanego na 8% rocznie.

Nabycie jednostek gospodarczych

Spółka zależna Mostostal Puławy S.A. nabyła w dniu 09.05.2005 roku dwie spółki: Mezap Sp. z o.o. i Energezap Sp. zo.o.

- Kapitał zakładowy Spółki Mezap wynosi 3.467.500 zł i dzieli się na 6.935 udziałów po 500 zł. Udziały w Spółce posiadają na dzień przejęcia oraz na 30.06.2005: Mostostal Puławy 6.727 po 500 zł i pracownicy spółki 208 udziałów po 500 zł. Przedmiotem działalności Mezap jest produkcja i remonty aparatury chemicznej, budowa i remont instalacji technologicznych, produkcja i regeneracja części zamiennych do maszyn i urządzeń, oraz remont, konserwacja dźwigni, wag i obrabiarek oraz usługi antykorozyjne.

- Kapitał zakładowy Spółki Energezap Sp. zo.o. wynosi 745.000 zł i dzieli się na 1.491 udziałów po 500 zł. Udziały w Spółce posiadają na dzień przejęcia oraz na 30.06.2005: Mostostal Puławy 1376 po 500 zł i udziałowcy mniejszościowi 115 udziałów po 500 zł. Przedmiotem działalności Energezap jest remont maszyn i urządzeń energetycznych.

Daty nabycia:

Mezap Sp. zo.o. - 09.05.2005

Energezap Sp. zo.o. - 09.05.2005

Udział procentowy nabytych udziałów Spółek Mezap i Energezap z prawem głosu:

Mostostal Puławy S.A. posiada w spółkach Mezap i Energezap udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

a) Mezap 97%,

b) Energezap 92,3%

Koszty nabycia

Spółki	Cena nabycia	Koszty nabycia	Razem koszty nabycia
Mezap Sp. z o.o.	2 782	49	2 831
Energezap Sp. z o.o.	998	32	1 030
Razem	3 780	81	3 861

Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa oraz nowo nabyte Spółki Mezap i Energezap nie planują sprzedać oraz zlikwidować żadnej ze swojej działalności. Przejęcie praw do udziałów w Spółkach Mezap i Energezap i tym samym przejęcie kontroli nad spółkami nastąpiło z dniem 09.05.2005 r. Jednakże ze względu na nieistotność okresu od 09.05.2005 do 30.06.2005 r. zakup udziałów ww. spółkach ujęto w księgach i dokonano konsolidacji spółek na dzień 30.06.2005r. Zestawienie aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest zaprezentowane poniżej w tabeli "Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania Spółek Mezap i Energezap

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania spółek Mezap i Energezap na dzień 30.06.2005 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Mezap	Energezap
Aktywa	11 547	2 998
Zobowiązania	5 478	1 469
Zobowiązania warunkowe	18	0
Razem Zobowiązania	5 496	1 469
Wartość aktywów netto	6 051	1 529

Cena nabycia:

Cena nabycia	2 782	998
Koszty poniesione w związku z przejęciem	49	32
Zapłata ogółem	2 831	1 030

% udział w kapitale	97,00%	92,35%
Udział Mostostal Puławy w aktywach netto Spółek	5 869	1 412

Nadwyżka wartości (możliwej do zidentyfikowania) aktywów netto nad ceną nabycia	3 038	382
---	-------	-----

Nadwyżka wartości aktywów netto nad ceną nabycia została zaprezentowana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych zostało przeprowadzone na bazie wartości księgowych prowizorycznie i będzie skorygowane (zgodnie z MSSF 3) , gdy Grupa przeprowadzi wycenę (do wartości godziwych) aktywów i zobowiązań przejmowanych jednostek w sprawozdaniu finansowym na koniec roku 2005.

Podstawowe dane finansowe spółek Mezap i Energezap za okres I półrocza 2005 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Mezap		Energezap	
	30.06.2005	I półrocze 2005	30.06.2005	I półrocze 2005
Przychody ze sprzedaży ogółem		20 555		2 718
Wynik finansowy netto		1 048		165
Aktywa trwałe	4 393		715	
Aktywa obrotowe	7 154		2 283	
Kapitał własny ogółem	6 069		1 529	
Zobowiązania razem	5 478		1 469	
Suma bilansowa	11 547		2 998	

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:	Mezap	Energezap	Razem
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	1 142	1 839	2 981
Środki pieniężne zapłacone	2 831	1 030	3 861
Wpływ środków pieniężnych netto	-1 689	809	-880

W przypadku gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk dla Grupy nie zmieniliby się ze względu na to, że nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia jest ujęta w przychodach operacyjnych, a zatem znajduje się w wyniku netto.

18. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku oraz za okresy zakończone 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku, Grupa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

20. Aktywa finansowe i inne inwestycje finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Udziały lub akcje	1 348	830	1 899
Pożyczki udzielone	0	0	0
Obligacje pożyczkowe	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0
Pożyczka Zarządu	0	0	0
Inne inwestycje finansowe	60	388	60
Razem	1 408	1 218	1 959

21. Świadczenia pracownicze - świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółki na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Na dzień 1 stycznia	2 016	1 981	1 981
Utworzenie rezerwy	419	234	94
Koszty wypłaconych świadczeń	-37	-88	-52
Rozwiązanie rezerwy	-27	-111	-61
Razem:	2 371	2 016	1 962

Główne założenia przyjęte do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Stopa dyskontowa (%)	6%	6%	5%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2%	2%	2%
Wskaźnik rotacji pracowników	5%	5%	5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	3%	3%

22. Zapasy

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Materiały (według ceny nabycia)	4 761	4 719	8 356
Towary - zaliczki	17 292	18 481	18 592
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	26 030	22 346	19 949
Zaliczki na poczet dostaw	5 247	1 451	1 987
Produkty gotowe:	388	234	774
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	388	234	774
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	53 718	47 231	49 658

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2005 i 2004. Na dzień 30 czerwca 2005 ani na dzień 31 grudnia 2004 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Należności z tytułu dostaw i usług	188 682	156 922	201 074
Należności od jednostek stowarzyszonych	0	0	40
Należności budżetowe	11 810	12 948	3 839
Pozostałe należności od osób trzecich	14 502	12 213	14 042
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0	1
Należności ogółem (netto)	214 994	182 083	218 996
Odpis aktualizujący należności	67 968	68 174	53 741
Należności brutto	282 962	250 257	272 737

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

24. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 917	7 797	4 750
gwarancje dobrego wyk. robót	188	139	111
koszty pozyskania kontraktu	0	7	0
wykonanie niezakończonych usług	2 456	5 626	0
pozostałe, ubezpieczenia	4 273	2 025	4 639
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	56 639	29 335	30 658
koszty przygotowania kontraktów	0	0	1 071
rozliczenia z tyt. kontraktów (kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu umów o budowę) ad. Nota 8.5	42 343	28 657	29 179
gwarancje i prowizje	7	3	3
pozostałe	14 289	675	405
Rozliczenia międzyokresowe	63 556	37 132	35 408

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 495	40 626	20 998
Lokaty krótkoterminowe	4 967	14 071	14 672
Razem	34 462	54 697	35 670

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 11.290 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 8.988 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	30.06.2004 (nieaudytowane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 495	20 998
Lokaty krótkoterminowe	4 967	14 672
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	34 462	35 670

26. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach	3 347	3 439	4 879
- udziały lub akcje	0	0	563
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	15	0	0
- wycena instrumentów pochodnych	15	0	0
- udzielone pożyczki	3 332	3 439	2 049
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	2 267
- opcje walutowe	0	0	0
- instrumenty wbudowane	0	0	2 267
- wycena instrumentów finansowych	0	0	0
Razem	3 347	3 439	4 879
- instrument wbudowany	0	996	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	996	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	3 347	4 435	4 879

27. Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazany w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

27.1. Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt) 10 000 000
Kapitał podstawowy (tys. zł) 10 000
Wartość nominalna 1 akcji 1 zł

Emisje:	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od akcji
seria I - akcje zwykłe	3.500.000 sztuk	3 500	31.01.1991	01.01.1991
seria II - akcje zwykłe	1.000.000 sztuk	1 000	15.09.1994	01.01.1994
seria III - akcje zwykłe	1.500.000 sztuk	1 500	14.10.1996	01.01.1996
seria IV - akcje zwykłe	4.000.000 sztuk	4 000	09.06.1998	01.01.1998
Liczba akcji razem	10.000.000 sztuk			

Jednostka dominująca nie posiada akcji własnych. Jednostki zależne lub stowarzyszone nie posiadają akcji jednostki dominującej. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 30.06.2005:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Acciona S.A.			
udział w kapitale	49,00%	49,00%	49,00%
udział w głosach	49,00%	49,00%	49,00%
WBK AIB Asset Management S.A.			
udział w kapitale	6,43%	6,43%	-
udział w głosach	6,43%	6,43%	-

27.2. Kapitał zapasowy/rezerwow

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37 369	87 178	87 178
Pozostały kapitał zapasowy/rezerwow	28 332	17 872	18 050
Kapitał zapasowy/rezerwow, razem	65 701	105 050	105 228

27.3. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Pozycja w bilansie różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych wynika z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów Grupy.

27.4. Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty

Pozycja w bilansie zyski zatrzymane/niepokryta strata zawiera: wynik za okres (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej), wyniki lat poprzednich (przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej), wartości związane z aktualizacją środków trwałych, pozostałe.

27.5. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Na dzień 1 stycznia	66 573	61 534	61 534
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-5 118	-147	-147
Nabycie udziałów spółek Mezap i Energezap	300	0	0
Korekty wyniku z lat poprzednich	0	-34	-29
Sprzedaż akcji i udziałów	236	465	425
Różnice kursowe oraz przeszacowanie majątku	294	-336	-96
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 785	5 091	2 177
Razem	64 070	66 573	63 864

Kapitał mniejszości stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) niż jednostki wchodzące w skład Grupy. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż jednostki wchodzące w skład Grupy stanowi zysk (stratę) mniejszości.

28. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 922	3 213	4 123
Inne (emisja dłużnych papierów wartościowych)	0	0	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13 319	10 768	31 725
Razem	17 241	13 981	35 848
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	7 425	9 790	9 376
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21 858	12 132	3 755
Razem	29 283	21 922	13 131

Informacja dodatkowa o kredytach i pożyczkach w załączniku Nota 28. na stronie 42 i 43

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjn a	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, urlopy, sprawy sadowe i inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2004 roku	235	315	1 981	7 821	10 352
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	51	0	94	1 762	1 907
Wykorzystane	-66	-315	-52	-1 308	-1 741
Rozwiązane	0	0	-61	-1 863	-1 924
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 30.06.2004 roku	220	0	1 962	6 412	8 594
Krótkoterminowe 30.06.2004 roku	201	0	196	3 384	3 781
Długoterminowe 30.06.2004 roku	19	0	1 766	3 028	4 813

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjn a	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, urlopy, sprawy sadowe i inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2004 roku	235	315	1 981	7 821	10 352
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	62	0	234	32 465	32 761
Wykorzystane	-85	-315	-88	-2 741	-3 229
Rozwiązane	-22	0	-111	-3 202	-3 335
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 31.12.2004 roku	190	0	2 016	34 343	36 549
Krótkoterminowe 31.12.2004 roku	190	0	181	31 426	31 797
Długoterminowe 31.12.2004 roku	0	0	1 835	2 917	4 752

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjn a	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na nagrody jubileuszowe, urlopy, sprawy sadowe i inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01.01.2005 roku	190	0	2 016	34 343	36 549
Nabycie jednostki zależnej	0	0	155	1 307	1 462
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 379	0	264	7 788	11 431
Wykorzystane	0	0	-37	-1 515	-1 552
Rozwiązane	-72	0	-26	-8 157	-8 255
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0	0
Na dzień 30.06.2005 roku	3 497	0	2 372	33 766	39 635
Krótkoterminowe 30.06.2005 roku	3 497	0	195	26 979	30 671
Długoterminowe 30.06.2005 roku	0	0	2 177	6 787	8 964

29.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz w oparciu o szacowane koszty napraw gwarancyjnych spodziewane w przyszłości. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach.

29.3. Rezerwa restrukturyzacyjna

Na dzień 30.06.2005 roku Grupa nie tworzyła rezerw związanych z restrukturyzacją.

29.4. Inne rezerwy.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyrzędowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Zyski i straty z obliczeń aktualnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142 928	151 710	150 511
- Wobec jednostek powiązanych	2 772	1 619	5 092
- Wobec jednostek pozostałych	140 156	150 091	145 419
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	15 264	15 304	13 272
- Podatek VAT	7 075	4 254	2 690
- Podatek zryczałtowany u źródła	0	0	0
- Ubezpieczenia społeczne	629	681	548
- Pozostałe (w tym CIT)	7 560	10 369	10 034
Zobowiązania finansowe	11 098	10 640	1 916
- Zobowiązania z tytułu odsetek	0	0	0
- Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	11 098	10 640	1 916
- Kontrakt opcyjny na waluty obce	0	0	1 490
- Kontrakt opcyjny na papiery wartościowe	0	0	0
- Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	11 098	10 640	426
Pozostałe zobowiązania	52 725	8 515	12 162
- Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 296	4 279	5 845
- Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
- Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	0	0	0
- Inne zobowiązania *	44 429	4 236	6 317
Razem zobowiązania krótkoterminowe	222 015	186 169	177 861

Na dzień 30.06.2005 pozycja "Pozostałe zobowiązania-inne zobowiązania" zawiera zaliczkę związaną ze sprzedażą udziałów Spółki Mostostal Invest Sp. z o.o. w wysokości 26 611 tys. zł

31. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	25 151	9 866	22 954
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	25 151	9 866	22 954
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane (rezerwy na nieotrzymane faktury od podwykonawców)	21 283	7 653	20 832
rezerwa na koszty podwykonawców	3 379	1 547	0
rozliczenie z tyt. kontraktów długoterminowych	0	0	0
pozostałe	489	666	2 122
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 777	29 253	37 034
- długoterminowe (wg tytułów)	600	900	905
z tyt. sprzedaży śr. trwałych	600	0	900
pozostałe	0	900	5
- krótkoterminowe (wg tytułów)	32 177	28 353	36 129
rozliczenia międzyokresowe z tyt. wyceny kontraktów (kwoty brutto należne zamawiającym z tyt. umów o budowę)	23 366	26 330	24 755
zaliczki na roboty budowlane	6 746	218	3 574
z tyt. sprzedaży M.Chelm	510	0	2 060
dopłaty do PFRON	0	0	9
przychody niezrealizowane z tyt. weksli	0	0	0
rozliczenie z tytułu robót gwarancyjnych	1 460	0	0
różnica w wartości aportu do spółki zależnej	0	0	1 460
pozostałe	95	1 805	4 271
Rozliczenia międzyokresowe, razem	57 928	39 119	59 988

32. Zobowiązania warunkowe

32.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
W okresie 1 roku	0	76	76
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	0	76	76

32.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa użytkuje różne maszyny budowlane i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu. Umowy te nie zawierają postanowień dotyczących możliwości przedłużenia lub opcji zakupu ani klauzuli dotyczących indeksacji cen.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2005 (nieaudytowane)		31 grudnia 2004		30 czerwca 2004	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 407	3 922	3 811	3 213	5 073	4 123
W okresie od 1 do 5 lat	7 825	7 425	10 317	9 790	10 261	9 376
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	12 232	11 347	14 128	13 003	15 334	13 499
Minus koszty finansowe	885	0	1 125	0	1 835	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 347	11 347	13 003	13 003	13 499	13 499

Ww kwoty wartości bieżących opłat są ujmowane w bilansie Grupy.

32.3. Inne zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Poręczenie spłaty kredytu	513	737	513
Poręczenie spłaty weksla	0	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 545	3 881	2 376
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	0	0	3 702
Inne poręczenia	0	0	4 151
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	0	0
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	18 346	23 099	25 707
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	45 818	31 053	34 244
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	0	0	0
Hipoteki	16 190	25 977	43 576
Inne zobowiązania warunkowe	367	122	2 639
Razem zobowiązania warunkowe	86 779	84 869	116 908

Należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2005 (nieaudytowane)	31.12.2004	30.06.2004 (nieaudytowane)
Otrzymanych gwarancji	9 119	9 373	12 424
Otrzymanych weksli	3 204	2 763	3 642
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	0	0	0
Inne poręczenia	0	0	0
Należności umowne z tytułu umowy licencyjnej	0	0	0
Należności z tytułu pozwów sądowych	0	0	0
Inne należności warunkowe	494	644	894
Razem zobowiązania warunkowe	12 817	12 780	16 960

Zarząd Grupy ocenia, że należności warunkowe są realizowalne. Nie jesteśmy w stanie oszacować wartości należności i zobowiązań ze względu na brak wycen rynkowych. Zobowiązania i należności warunkowe z tyt. : poręczenia spłaty weksla, gwarancji bankowych, wystawionych weksli, gwarancji z tyt. zabezpieczenia umów handlowych i inne są związane z długoterminowymi kontraktami budowlanymi

32.4. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa uczestniczyła w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 44.246 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 40.388 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej przeciwko:

Przedmiot sporu	Wartość sporu (tys. zł.)	Pozwany	opis
Należności za wykonane roboty budowlane	4.956	MERATRONIK S.A.	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Zdaniem pozwanego powód swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków, a obecnie zasięga opinii ekspertów. Roszczenie Spółki znajduje należyte oparcie w materiale dowodowym. Powołany przez Sąd biegły wydał opinię pozytywną dla Spółki. Aktualizacja wartości tej należności została przeprowadzona w latach 2000-2001.
Zapłata wynagrodzenia	4.708	Bauwit Sp. zo.o.	Został wydany wyrok Sądu Arbitrażowego korzystny dla Mostostal Warszawa S.A. - zasądzający całą dochodzoną kwotę wraz z odsetkami - ale pozwany skarży wyrok celem niedopuszczenia do nadania mu klauzuli wykonalności i wszczęcia egzekucji. Ponadto pozwany nie posiada majątku z którego można by dokonać egzekucji. Wyrokiem z dnia 29.04.2005r. Sąd Okręgowy w Kielcach oddalił skargę Bauwitu o uchylenie wyroku sądu polubownego. Bauwit prawdopodobnie złożył apelację od tego wyroku. Jednocześnie Bauwit zaproponował zawarcie umowy przelewu na rzecz Mostostal Warszawa wierzytelności, jaką posiada w stosunku do spółki Karpaty S.A. - z mocy wyroku Sądu Arbitrażowego - i zawarcie ugody. Spółka Karpaty z kolei posiada wierzytelność w stosunku do EuroPolGaz-u. Negocjacje trwają.
Pozew o zwrot kaucji gwarancyjnej	1.290	Mostostal Ekspert S.A.	Pozew o zwrot kaucji gwarancyjnej po upływie okresu gwarancyjnego. Pozwany nie chce zwrócić kaucji gwarancyjnej po upływie okresu gwarancyjnego kompensując zatrzymaną kaucję z rzekomą utratą wartości budynku na skutek usterek, które wystąpiły w okresie gwarancyjnym i które zostały usunięte przez Mostostal Warszawa. Wyrok sądu I instancji zapadł w dniu 15.02.2005 r. Sąd zasądził całą dochodzoną kwotę wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami postępowania na rzecz powoda. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 17 marca 2005 r. pozwany wniósł apelację.
Kara umowna	1.419	Instal Białystok S.A.	Roszczenie dotyczy zapłaty kary umownej za opóźnione roboty podwykonawcze na budowie siedziby Polityki w Warszawie. Powództwo zostało wniesione pod koniec listopada 2004 r. Po zawarciu ugody sądowej z Polityką i SAP Projekt rozważane jest zawarcie odpowiedniej ugody z Instal Białystok S.A.
Zapłata wynagrodzenia	1.900	DSD Dillinger Stahlbau	Przeciw DSD Dillinger Stahlbau. Spór przed sądem niemieckim prowadzi w imieniu własnym lecz na rzecz Mostostal Warszawa S.A.: Elektrim Megadex S.A. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.
Zapłata wynagrodzenia	1.900	Stahlbau Plauen	Przeciw Stahlbau Plauen. Spór przed sądem niemieckim prowadzi w imieniu własnym lecz na rzecz Mostostal Warszawa S.A.: Elektrim Megadex S.A. Pozwany zaproponował początkowo ugodę na poziomie 200.000 EURO. Powód zgłosił gotowość obniżenia roszczenia do poziomu 450.000 EURO. Pozwany zaproponował ostatnio 400.000 EURO - na co Mostostal wyraził zgodę. Uгода jeszcze nie została zawarta.
Zapłata wynagrodzenia	2.291	PRO URBI Sp. z o.o.	W dniu 13.06.2002 AMK Kraków S.A. oraz Przedsiębiorstwo Projektowo Usługowe PRO URBI Sp. z o.o. zawarły umowę o wykonanie prac projektowych, zadania inwestycyjnego pod nazwą „Projekt budowlany, dokumentacja wykonawcza, dostawa i montaż i rozruch Zakładu Produkcyjnego Biopaliwa o wydajności 40 tys. ton/rok z lokalizacją w Strzegomiu”. W związku z realizacją przedmiotowej umowy, AMK Kraków S.A. wystawił w dniu 10.09.2002r. na rzecz PRO URBI Sp. z o.o. fakturę na kwotę 3.561 tys. zł. zaakceptowaną przez dłużnika oraz wypłacił dłużnikowi kwotę 800 tys. zł tytułem kaucji dobrego wykonania kontraktu, której zwrot był zabezpieczony w postaci hipoteki na nieruchomości prywatnej osób związanych z PRO URBI Sp. z o.o. AMK Kraków S.A. na dzień 31.12.2004 posiada wymagalne należności w wysokości bilansowej 3.407 tys. zł oraz należności objęte odpisem w wysokości 954 tys. zł od „Przedsiębiorstwa Projektowo Usługowego PRO URBI” Sp. z o.o., wobec którego jak i niezależnie wobec członków Zarządu PRO URBI Sp. z o.o. toczą się postępowania sądowe i egzekucyjne. W dniu 20.01.2004 Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczenia powoda poprzez zajęcie przysługujących pozwanym udziałów w Spółkach Przedsiębiorstwa Projektowo Usługowego PRO URBI Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz „Biopal” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Jednocześnie skutecznym pozostało zabezpieczenie zwrotu kaucji z tytułu dobrego wykonania kontraktu w wysokości 800 tys. zł. W dniu 01.07.2005 roku Komornik Sądowy przelał na rzecz AMK Kraków S.A. kwotę 1.027,5 tys. zł. informując o ukończeniu postępowania egzekucyjnego na skutek zapłaty długu przez dłużnika. W związku z tym stan należności niepokrytej rezerwą wynosi 2.291 tys. zł. W świetle dokonanych zabezpieczeń na majątku osób prywatnych, popartych posiadanymi operatami szacunkowymi wykonanymi przez biegłych rzeczoznawców dla określenia wartości rynkowej nieruchomości (które stanowią ww. zabezpieczenie) oraz przebiegu procesów sądowych, Zarząd AMK Kraków S.A. nie widzi zagrożenia w odzyskaniu należności w pełnej wysokości.
Należności za wykonane roboty budowlane – nieuzasadnione zastosowanie przez kontrahenta kar umownych	1.785	Sap-Projekt Sp. z o.o.	Zdaniem Emitenta pozwany spowodował opóźnienie oddania obiektu. Stąd jego roszczenie o zapłatę kary umownej i dokonanie kompensaty z roszczeniem Powoda jest nieuzasadnione. Aktualizacja należności w wysokości 892 tys. zł. została przeprowadzona w 2002 oraz w 2004 r. w wysokości 1.349 tys. zł.
Zapłata wynagrodzenia	4.062	Miasto Stołeczne Warszawa (ZDM)	Wspólnie z Budimex-Dromex powództwo o zapłatę różnych dodatkowych roszczeń w tym o zapłatę wynagrodzenia za wymianę gruntów pod posadowienie podpór wiaduktów na Trasie Siekierkowskiej.
Zmiana wysokości wynagrodzenia	6.147	Płockie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych	Na dzień 30.06.2005 r. toczy się postępowanie z powództwa Spółki Zależnej Mostostal Płock S.A. przeciwko Płockiemu Przedsiębiorstwu Robót Mostowych o zmianę wysokości świadczenia pieniężnego poprzez podwyższenie wynagrodzenia umownego o kwotę 6.147 tys. PLN.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej:

Przedmiot sporu	Wartość sporu (tys. zł.)	Powód	opis
Dochodzone kary umowne i odszkodowania za nieterminową realizację	9.640	MERATRONIK S.A.	Powództwo wzajemne wytoczone w obronie przed roszczeniami Emitenta. Zdaniem Emitenta powództwo w przeważającej części jest bezzasadne.
Dochodzona kwota z tytułu udzielonego poręczenia kredytu dla upadłej spółki zależnej	650 tys. USD	BIG Bank Gdański S.A.	Według Emitenta powództwo jest bezzasadne i powinno zostać oddalone.
Dochodzona zapłata za roboty dodatkowe i koszty zmiany technologii	8.337	MPRD S.A.	Emitent dołożył należytej staranności celem przekazania roszczeń Inwestorowi, który nie uznał robót dodatkowych i odmówił zapłaty. Według Emitenta powództwo jest bezzasadne.
Dochodzona zapłata za wykonane zdaniem powoda roboty	3.613	JT Zakład Budowy Gazociągów	Według Emitenta roszczenia powoda są w większości jaskrawym nadużyciem prawa, który wobec grozących mu kar umownych z tyt. zwłoki w realizacji kontraktu zażądał gwarancji zapłaty i nieotrzymawszy jej odstąpił od umowy. Emitent utworzył rezerwę w kwocie 1.614 tys. zł na w/w roszczenia z uwagi na duży stopień skomplikowania sprawy.
Dochodzona zapłata z tyt. Umowy	1.429	ZBI Konin S.C.	Sprawa ZBI Konin s.c. przeciwko MPB Mielec S.A. o kwotę 1.429.tys.zł. Firma ZBI Konin s.c. uzasadnia kwotę tym podając iż jest to należne im wynagrodzenie z tytułu robót wykonanych na budowie Szkoły Podstawowej Nr 1 w Pruszkowie. MPB Mielec S.A. uważa roszczenie za bezzasadne: a) gdyż brak wiarytelności wobec MPB Mielec z tytułu w/w robót, b) MPB Mielec musiał około 60% wartości umownej wykonać zastępczo, co spowodowało wzrost kosztów kontraktu i tenże koszt obciąża w całości ZBI Konin c) MPB Mielec S.A. dokonał potrącenia należnych kar umownych, d) MPB Mielec dokonał potrącenia z tytułu wad w robotach wykonanych przez ZBI Konin. W wyniku dokonanych potrąceń ZBI Konin nie ma żadnych wierzytelności wobec MPB Mielec S.A., bowiem ich wierzytelności jako niższe uległy umorzeniu w całości. ZBI Konin nie brał udziału w sprawie i do tej pory nie ustosunkował się merytorycznie do rozliczenia MPB Mielec S.A. (pozew z dnia 15.04.2003).

32.5. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2005 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

33. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:					
—	30.06.05	0	0	0	0
	31.12.04	-	-	0	0
	30.06.04	0	0	0	0
Jednostka stowarzyszona:					
Centromost Stocznia Rzeczna Sp. z o.o.	30.06.05	495	0	133	656
	31.12.04	-	-	66	1 725
	30.06.04	366		40	1 151
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:					
—	30.06.05	0	0	0	0
	31.12.04	-	-	0	0
	30.06.04	0	0	0	0
Główna kadra kierownicza Grupy:					
—	30.06.05	0	0	0	0
	31.12.04	-	-	0	0
	30.06.04	0	0	0	0
Transakcje z udziałem innych członków Zarządu					
	30.06.05	0	0	0	0
	31.12.04	-	-	0	0
	30.06.04	0	0	0	0

33.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

ACCIONA S.A. jest posiadaczem 49.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Mostostal Warszawa S.A., zapewniających 49,00% udział w kapitale oraz 49,00% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A.
Posiadany przez ACCIONA S.A. pakiet akcji na walnych zgromadzeniach zapewnia 70%-80% liczby reprezentowanych głosów, zapewniając tym samym możliwość wyboru większości członków Rady Nadzorczej tej spółki, a zatem powoływania również organów zarządzających.
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 r. ACCIONA S.A. posiadając trzy spośród pięciu głosów w Radzie Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest on podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa S.A. należąc do Grupy Kapitałowej ACCIONA S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

33.2. Jednostka stowarzyszona

Grupa posiada 50%-owy udział w spółce Centomost Stocznia Rzeczna w Plocku

33.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Jednostką powiązaną dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa jest spółka zależna ACCIONY Neco Entrecanales Cubiertas S.A. Oddział w Polsce. Poniższa Tabela przedstawia obroty w okresach sprawozdawczych

Jednostka powiązana	Okres sprawozdawczy	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Neco Entrecanales Cubiertas	30.06.05	16 955	153	9 398	43 096
	31.12.04	-	-	20 127	10 071
	30.06.04	42 074	2 145	41 563	431

Warunki transakcji Grupy Kapitałowej z Neco Entrecanales Cubiertas S.A. Oddział w Polsce

Sprzedaż na rzecz oraz zakup od Neco dokonywane są na warunkach rynkowych. Należności od Neco są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub kompensatami z zobowiązaniami. Na koniec okresów sprawozdawczych Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na należności z Neco.

33.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 913	2 248
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 913	2 248

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.05 - 30.06.05 (nieaudytowane)	01.01.04 - 30.06.04 (nieaudytowane)
Zarząd	606	515
Rada Nadzorcza	145	147
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	2 307	1 733
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	392	270
Razem	3 450	2 665

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 30 czerwca 2005 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2004 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa SA oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa SA, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych.

Członkowie zarządów spółek zależnych Grupy oraz członkowie rad nadzorczych na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz 30 czerwca 2004 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez te spółki.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa w przeszłości zawierała transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu (opcje PUT i CALL). Celem tych transakcji było zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Udziały w Spółkach posiadane przez podmioty Grupy nie są podatne na ryzyko procentowe

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, w tym przede wszystkim kredytów i pożyczek długoterminowych.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

34.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na kontrakty budowlane. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Instrumenty pochodne z których korzysta Grupa w celu zabezpieczeniem się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut (zabezpieczające wartość godziwą) to walutowe kontrakty terminowe (opcje PUT i CALL).

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

34.3. Ryzyko cen towarów

Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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.

34.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W przypadkach gdy kontrahenci są niewypłacalni Grupa jest zmuszona tworzyć rezerwy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Na dzień 30.06.2005 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy wynosi 216.402 tys. zł i jest związane z następującymi pozycjami: należności krótkoterminowe, długoterminowe aktywa finansowe, inne inwestycje długoterminowe.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

35. Instrumenty finansowe - Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przeszacowane do wartości godziwej (zg. z poniższą tabelą) dane w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	34 462	54 697	35 670	34 462	54 697	35 670
Należności	214 994	182 083	218 996	214 994	182 083	218 996
Obligacje pożyczkowe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży						
Aktywa finansowe długoterminowe + inne inwestycje długoterminowe	1 408	1 218	1 959	*	*	*
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>						
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	222 015	186 169	177 861	222 015	186 169	177 861
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 347	13 003	13 499	11 347	13 003	13 499
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35 177	22 900	35 480	35 177	22 900	35 480
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe						
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>						
Kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap)						

* Dla pozycji aktywa finansowe długoterminowe + inne inwestycje długoterminowe nie istnieje aktywny rynek na podstawie, którego można by było wycenić te aktywa w związku z tym Grupa nie jest w stanie określić ich wartości godziwej.

36. Struktura zatrudnienia

W I półroczu 2004 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 2.708 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracowników fizycznych - 1.861 osób, tj. 69% i na stanowiskach nirobotniczych 847 osoby, tj. 31%.

W 2004 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 2.706 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracowników fizycznych - 1.860 osób, tj. 69% i na stanowiskach nirobotniczych 846 osoby, tj. 31%.

W I półroczu 2005 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 3.352 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracowników fizycznych - 2.388 osób, tj. 71% i na stanowiskach nirobotniczych 964 osoby, tj. 29%.

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 29 września 2005 roku została zawarta pomiędzy Mostostal Plock S.A., a Mostostal Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowa przeniesienia własności 11 000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5,5 mln zł, należących do Mostostal Plock S.A. w celu ich umorzenia. Udziały te stanowiły 18,64 % kapitału zakładowego Mostostal Invest Sp. z o.o. oraz 18,64 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Wynagrodzenie przysługujące Mostostal Plock S.A. z tytułu umorzenia udziałów wyniosło 7,4 mln zł (za wszystkie udziały). Wartość ewidencyjna udziałów w cenie nabycia w księgach rachunkowych Mostostal Plock S.A. wyniosła 6,8 mln zł. Zbywane aktywa stanowiły długotrwałą lokatę kapitałową emitenta nabytą w ramach umowy o wspólnym inwestowaniu z Mostostalem Warszawa S.A. a umowa przeniesienia własności udziałów w celu umorzenia jest wykonaniem ustaleń zawartych w Umowie Spółki Mostostal Invest Sp. z o.o.

W dniu 14 października 2005 roku Mostostal Warszawa S.A. zawarł z ACCIONA INMOBILIARIA S.L. spółką prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie umowę zbycia udziałów spółki zależnej Mostostal Invest Sp. z o.o. Mostostal Warszawa S.A. (sprzedający) oraz ACCIONA INMOBILIARIA S.L. (Kupujący) należną do Grupy Kapitałowej hiszpańskiej spółki ACCIONA S.A. Przedmiotem sprzedaży jest 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) udziałów Mostostal Invest Sp. z o.o. tj. wszystkich udziałów posiadanych przez Mostostal Warszawa S.A. o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiący łącznie 81,36% kapitału zakładowego Mostostal Invest Sp. z o.o. Cenę sprzedaży ustalono na 30 mln zł. Wartość Mostostal Invest Sp. z o.o. w księgach Mostostalu Warszawa S.A. wyniosła 24 mln zł.

Po przeprowadzeniu transakcji przez Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Plock S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie posiada udziałów w Spółce Mostostal Inest Sp. z o.o.

Sprawa rozliczeń między Mostostal Kielce S.A. a Warbud S.A.: w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku znajduje się stwierdzenie o przeterminowanych należnościach od Warbud S.A. powyżej 6 miesięcy w kwocie 389 tys. zł., które spółka Mostostal Kielce S.A. nie objęła odpisem aktualizującym. Informujemy, że w dniu 19.09.2005 roku została zawarta ugoda pozasądowa między Mostostal Kielce S.A., Mostostal Warszawa S.A. a Warbud S.A. regulująca wszelkie płatności między stronami. W konsekwencji ugody Warbud S.A. zapłacił Mostostal Kielce S.A. wszystkie wymagalne należności, w tym przeterminowane nie objętą odpisem aktualizującym.

Mostostal Invest Sp. z o.o.

BILANS

A k t y w a	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	13 154	14 409	14 360
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11 975	12 352	12 409
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
3. Wartości niematerialne	0	0	3
4. Inwestycje w jednostkach stow. wycenionych metodą praw własności	0	0	0
5. Aktywa finansowe	456	0	53
6. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	723	2 057	1 895
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	56 821	52 031	46 479
1. Zapasy	41 826	37 412	35 362
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 979	5 970	3 591
3. Rozliczenia międzyokresowe	139	193	348
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 877	8 456	6 615
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	563
6. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
A k t y w a r a z e m	69 975	66 440	60 839

Pasywa	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	39 048	34 591	32 435
1. Kapitał podstawowy	29 500	29 500	29 500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy / rezerwow	5 129	811	811
5. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0
6. Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	4 419	4 280	2 124
w tym wynik za okres	4 456	4 638	2 444
II. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
III. Kapitał własny ogółem	39 048	34 591	32 435
IV. Zobowiązania długoterminowe	3 189	2 323	2 149
1. Oprocentowane kredyty	8	23	413
2. Rezerwy	1 109	433	323
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 029	1 799	1 359
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	43	68	54
V. Zobowiązania krótkoterminowe	27 738	29 526	26 255
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 871	10 446	7 405
2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30	30	405
3. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	41	51	53
4. Podatek dochodowy	319	0	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	17 480	17 309	18 237
6. Rezerwy krótkoterminowe	997	1 690	155
7. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
VI. Zobowiązania razem	30 927	31 849	28 404
P a s y w a r a z e m	69 975	66 440	60 839

Towarowa Park Sp. z o.o.

BILANS

A k t y w a	30.06.2004
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	19 485
1. Rzeczowe aktywa trwałe	19 037
2. Nieruchomości inwestycyjne	0
3. Wartości niematerialne	0
4. Inwestycje w jednostkach stow. wycenionych metodą praw własności	0
5. Aktywa finansowe	0
6. Inne inwestycje długoterminowe	0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	448
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	304
1. Zapasy	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	279
3. Rozliczenia międzyokresowe	2
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0
6. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0
A k t y w a r a z e m	19 789

Pasywa	30.06.2004
I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	827
1. Kapitał podstawowy	7 150
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0
4. Kapitał zapasowy / rezerwow	0
5. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0
6. Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	-6 323
w tym wynik za okres	-952
II. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0
III. Kapitał własny ogółem	827
IV. Zobowiązania długoterminowe	0
1. Oprocentowane kredyty	0
2. Rezerwy	0
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu	0
V. Zobowiązania krótkoterminowe	18 962
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 962
2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu	0
4. Podatek dochodowy	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	0
6. Rezerwy krótkoterminowe	0
7. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0
VI. Zobowiązania razem	18 962
P a s y w a r a z e m	19 789

Mostostal Invest Sp. z o.o.

Rachunek zysów i strat

Wyszczególnienie	01.01.05- 30.06.2005	01.01.04- 31.12.2004	01.01.04- 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży	36 562	56 199	24 766
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	36 535	53 366	23 288
Przychody ze sprzedaży usług	27	2 833	1 478
Koszt własny sprzedaży	28 445	46 011	20 104
Zysk brutto ze sprzedaży	8 117	10 188	4 662
Pozostałe przychody operacyjne	2 202	2 487	394
Koszty sprzedaży	430	846	195
Koszty ogólnego zarządu	1 799	3 327	1 535
Pozostałe koszty operacyjne	2 060	3 255	429
Zysk z działalności kontynuowanej	6 030	5 247	2 897
Koszty finansowe	136	539	381
Przychody finansowe	126	624	310
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0	0	0
Zysk brutto	6 020	5 332	2 826
Podatek dochodowy	1 564	694	382
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 456	4 638	2 444
Działalność zaniechana	-	-	-
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	4 456	4 638	2 444

Mostostal Invest amortyzuje Hale przy ul. Krakowiaków do końca 2008 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy, przyjęto zasadę, że tego typu hale są umarzane przez 40 lat. Wystąpiła korekta konsolidacyjna poprawiająca wynik Grupy za I półrocze 2005

Towarowa Park Sp. z o.o.

Rachunek zysów i strat

Wyszczególnienie	01.01.04- 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży	67
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	67
Przychody ze sprzedaży usług	0
Koszt własny sprzedaży	0
Zysk brutto ze sprzedaży	67
Pozostałe przychody operacyjne	6
Koszty sprzedaży	294
Koszty ogólnego zarządu	384
Pozostałe koszty operacyjne	0
Zysk z działalności kontynuowanej	-605
Koszty finansowe	429
Przychody finansowe	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0
Zysk brutto	-1 034
Podatek dochodowy	-82
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-952
Działalność zaniechana	-
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	-952

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

I PÓŁROCZE 2004

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta				
Instytut Metali Nieżelaznych	Głiwice	4 000	PLN	4 000	PLN	stopa lombardowa NBP	30.11.2004	hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
BRE BANK S.A.	Kraków	474	104 tys. EUR	474	104 tys. EUR	zm. stopa EURIBOR	30.06.2005	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
BRE Pekao S.A.	Puławy	4 000	PLN	3 963	PLN	WIBOR 1m + 1,75%	29.04.2005	hipoteka kaucyjna do kwoty 1300	
BRE Bank S.A.	Wrocław	2 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1m + 2,9%	30.06.2004	weksel in blanco, hipoteka w kwocie 2.500	limit kart kredytowych
Bank Handlowy w W-wie	O/Kielce	1 500	PLN	1 107	PLN	WIBOR + 1%	18.11.2004	hipoteka kaucyjna w kwocie 2.250 na nieruchomości, cesja z polisy	
Bank Handlowy w W-wie	O/Kielce	34	PLN	3	PLN	bez terminu	bez terminu	zastaw rejestrowy na pojeździe, cesja polisy ubezpieczeniowej	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	38	PLN	30	PLN	LIBOR + 1,2%	30.06.2006	cesja polisy ubezpieczeniowej	
Bank Zachodni WBK	Wrocław	562	150 tys. USD	375	100 tys. USD	LIBOR + 1,75%	12.09.2006	cesja polisy ubezpieczeniowej	
Bank Zachodni WBK	Wrocław	5 000	PLN	0	PLN	LIBOR + 1,75%	30.06.2004	hipoteka na nieruchomości przy ul. Sieleckiej, cesja polisy ubezpieczeniowej	
PEKAO S.A.	Warszawa	2 000	PLN	1 829	PLN	WIBOR 1m + 2%	31.03.2005	cesja wierzytelności	
Bank BPH S.A.	Kraków	7 000	PLN	6 213	PLN	WIBOR 1m + 1,5%	31.08.2004	hipoteki, przelew wierzytelności z kontraktów, cesja z polisy ubezpieczeniowej	
Bank BPH S.A.	Kraków	4 815	1029 tys. EUR	4 178	909 tys. EUR	EURO-LIBOR 1m + 1,8%	31.08.2004	hipoteki, przelew wierzytelności z kontraktów, cesja z polisy ubezpieczeniowej	
NORD I.B Bank Polska	Warszawa	12 000	PLN	9 553	PLN	WIBOR 1m + 0,9%	30.11.2004	hipotek, weksel niezapłacony	
		Suma		31 725					

2004

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta				
BRE BANK S.A.	Kraków	425	104 tys. EUR	425	104 tys. EUR	zm. stopa EURIBOR	31.12.2004	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
Instytut metali Nieżelaznych	Głiwice	4 000	PLN	4 000	PLN	stopa lombardowa NBP	30.11.2005	hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu	pożyczka
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	PLN	3 948	PLN	WIBOR 1m + 1,75%	29.04.2005	hipoteka kaucyjna do kwoty 1.300 tys. zł	
BRE S.A.	Lublin	3 000	PLN	2 000	PLN	WIBOR 1m + 1,85%	10.03.2005	cesja wierzytelności, weksel	
BRE S.A. O/Wrocław	Wrocław	3 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1m + 2,3%	30.12.2005	weksel in blanco, hipoteka w kwocie 3.500 tys. zł	
Bank Handlowy O/Kielce	Warszawa	1 500	PLN	365	PLN	WIBOR + 1%	18.11.2004	hipoteka kaucyjna do kwoty 2.250 tys. zł na nieruchomości w Kielcach	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	38	PLN	30	PLN	zm. stopa procentowa	30.06.2006	zestawy rejestrowe na pojeździe, cesja praw z umowy ubezpieczenia AC	
PEKAO S.A.	Opole	2 000	PLN	0	PLN	WIBOR + 2%	31.03.2005	cesja wierzytelności, weksel	
		Suma		10 768					

I PÓŁROCZE 2005

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostająca do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta				
BRE BANK S.A.	Kraków	421	104 tys. EUR	421	104 tys. EUR	zm. stopa EURIBOR	30.06.2006	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
Instytut metali Nieżelaznych	Głiwice	4 000	tys. zł	2 000	tys. zł	stopa lombardowa NBP	30.11.2005	hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu	pożyczka
Bank Pekao S.A.	Puławy	4 000	tys. zł	4 230	tys. zł	WIBOR 1m + 1,5%	29.04.2006	hipoteka, cesja praw z kontraktu	
BRE S.A. O/Wrocław	Wrocław	3 000	tys. zł	644	tys. zł	WIBOR 1m + 2,3%	30.12.2005	weksel in blanco, hipoteka w kwocie 3.500 tys. zł	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	38	tys. zł	30	tys. zł	zm. stopa procentowa	30.06.2006	zestawy rejestrowe na pojeździe, cesja praw z umowy ubezpieczenia AC	
PEKAO S.A.	Warszawa	4 000	tys. zł	3 994	tys. zł	WIBOR + 1,5%	31.03.2006	cesja wierzytelności	
PEKAO S.A.	Warszawa	2 000	tys. zł	2 000	tys. zł	WIBOR + 1%	30.06.2006	cesja wierzytelności + weksel	
ING BSK S.A.	Katowice	1 500	tys. zł	0	tys. zł	WIBOR + 1,75%	08.05.2006	cesja wierzytelności + zastaw	
		Suma		13 319					

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

I PÓŁROCZE 2005

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś.zł	waluta	tyś.zł				
BRE BANK S.A.	Kraków	4 269	939 tys EUR	3 320	zm. stopa EURIBOR zm. stopa 13,9% w PLN stosunku rocznym	30.06.2012	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	53	PLN	38		06.2006	zestaw rejestrowy na pojeździe, cesja praw z umowy ubezpieczenia AC	
Bank Zachodni WBK Imie (emisja dłużnych papierów wartościowych)	Wrocław	562	150 tys USD	375	100 tys. USD LIBOR + 1,75%	12.09.2006	hipoteka na nieruchomości w Józefosławiu, cesja polisy ubezpieczeniowej	
				22				
			Suma	3 755				

2004

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś.zł	waluta	tyś.zł				
Nesso Entrecanales Cubiertas S.A.								
Oddział w Polsce	Warszawa	16 320	PLN	9 379	PLN WIBOR 1+0,9 %	23.12.2006	docelowo zabezpieczeniem będą hipoteki na posiadanych nieruchomościach	pożyczka
BRE BANK S.A.	Kraków	3 829	939 tys EUR	2 765	zm. stopa EURIBOR	30.06.2012	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	53	PLN	23	PLN zm. stopa procentowa	06.2006	zestawy rejestrowe na pojeździe, cesja praw z umowy ubezpieczenia AC	
Imie (emisja dłużnych papierów wartościowych)				15				
			Suma	12 132				

I PÓŁROCZE 2005

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
		tyś.zł	waluta	tyś.zł				
Nesso Entrecanales Cubiertas S.A.								
Oddział w Polsce	Warszawa	16 857	tys. zł	16 857	WIBOR 12M+0,9 %	23.12.2006	docelowo zabezpieczeniem będą hipoteki na posiadanych nieruchomościach	pożyczka
BANK PEKAO S.A.	Puławy	2 800	tys. zł	2 450	tys. zł WIBOR 1M	31.12.2008	zastaw zwykły na udziałach w Mezap i Energezap, hipoteka, weksel	
BRE BANK S.A.	Kraków	3 792	939 tys EUR	2 528	zm. stopa EUR	30.06.2012	hipoteka zwykła na prawie wieczystego użytkowania gruntu	
GE Capital Bank S.A.	Gdańsk	53	tys. zł	8	zm. stopa procentowa	09.2006	zestawy rejestrowe na pojeździe, cesja praw z umowy ubezpieczenia AC	
Imie (emisja dłużnych papierów wartościowych)				15				
			Suma	21 838				

Stopy procentowe zaprezentowane powyżej nie odbiegają istotnie od efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za I półrocze 2005 r.

I. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2005 r. odnotowano pierwsze efekty podjętych działań przez nowy zarząd w celu dywersyfikacji prowadzonych inwestycji. Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost sprzedaży, przy spadku udziału sektora drogowego w przychodach z jednoczesnym wzrostem sprzedaży w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Grupa Kapitałowa odzyskuje powoli utraconą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa, czego przykładem są pozyskane kontrakty. Odzyskanie wiodącej pozycji na rynku usług budowlano-montażowych będzie głównym celem Grupy Kapitałowej w następnych latach. Cel ten Grupa Kapitałowa zamierza zrealizować poprzez:

- pozyskiwanie kontraktów z różnych segmentów rynku budowlano-montażowego, w tym budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego,
- usprawnienie współpracy w ramach Grupy Kapitałowej,
- współpraca przy ofertowaniu i realizacji kontraktów ze spółkami z grupy Acciona (inwestor strategiczny).

1. Geograficzna struktura sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksport przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	I półrocze 2005			I półrocze 2004	
	tys. zł	udz. %	2004 = 100	tys. zł	udz. %
Przychody ze sprzedaży ogółem	353.969	100,0	118,2	299.527	100,0
Na rynek krajowy w tym:	257.535	72,8	106,2	242.547	81,0
- produkcji budowlano-montażowej	243.693		112,4	216.761	
- pozostałych usług	9.634		75,4	12.772	
- materiałów i towarów	4.208		32,3	13.014	
Na eksport	96.434	27,2	169,2	56.980	19,0

Zgodnie z założeniami strategii Grupy Kapitałowej głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2005 roku był rynek krajowy. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł 27,2%.

2. Sektory rynku i główne kontrakty.

W I półroczu 2005r. Grupa Kapitałowa koncentrowała swoją działalność w następujących sektorach rynku budowlanego:

- obiektach i instalacjach przemysłowych (w tym sektora energetycznego) oraz instalacjach ochrony środowiska,
- obiektach użyteczności publicznej takich jak: budynki biurowe, obiekty handlowe,
- mostach, wiaduktach i obiektach infrastruktury komunikacyjnej.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów w podziale na sektory rynku przedstawia się następująco w tysiącach złotych:

Wyszczególnienie	I półrocze 2005			I półrocze 2004	
	tys. zł	%	2004=100	tys. zł	%
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług w tym:	349.760	100,0	122,9	286.513	100,0
- obiekty i instalacje przemysłowe (w tym sektor energetyczny) oraz instalacje ochrony środowiska	185.599	53,1	162,6	114.138	39,8
- obiekty użyteczności publicznej	37.550	10,7	0,6	59.792	20,9
- mosty, wiadukty i obiekty infrastruktury komunikacyjnej	30.626	8,8	0,8	36.028	12,6
- pozostała działalność	95.985	27,4	128,9	76.555	26,7

Największymi kontraktami realizowanymi w I półroczu 2005 roku w poszczególnych sektorach rynku były:

- a) Obiekty i instalacje przemysłowe (w tym sektora energetycznego i instalacje ochrony środowiska)
 - Zespół Elektrociepłowni Turów dla Foster Wheeler Energia Polska
 - Hala Mrożonek dla SVZ Poland
 - Zakłady Azotowe Puławy
 - Montaż kotłów w Alington dla Rafako
 - Dostawy i montaż konstrukcji dla Elstal AB w Szwecji
 - Modernizacja Wydziału Huty Tenku Cynku na Terenie Bolesław Recykling Sp. z o.o. w Bukownie
 - Montaż dla PKN Orlen
 - Montaż rurociągów na instalacji Poliestelu dla Polimex – Mostostal Siedlce
 - b) Obiekty użyteczności publicznej
 - Budynek Biurowy w Warszawie przy Rondzie ONZ dla Hochtief Polska
 - Przejście graniczne kolejowe w Terespolu
 - Nowa Akademia Medyczna we Wrocławiu
 - Centrum Naukowo Badawcze Politechniki Wrocławskiej
 - c) Mosty, wiadukty i obiekty infrastruktury komunikacyjnej
 - Remont ulicy Rokicińskiej w Łodzi
 - Trasa Tranzytowa we Włocławku
 - d) Pozostałe działalność
 - Osiedle Mieszkaniowe Iskra w Warszawie
 - Osiedle Mieszkaniowe Leśne w Warszawie
 - TBS Koszarowa we Wrocławiu
 - Osiedle Mieszkaniowe Cztery Pory Roku Jagodno
- 3. Znaczące umowy dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w I półroczu 2005 roku.**
- 12 kwietnia 2005 Spółka Zależna Mostostal Puławy S.A. zawarła umowę z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa we Wrocławiu na realizację w charakterze Generalnego Wykonawcy inwestycji pod nazwą „Rozbudowa i modernizacja głównego pawilonu (budynku) działów Dawców wraz z obiektami towarzyszącymi”. Wartość kontraktu wynosi 15,3 mln PLN netto powiększona o należny podatek VAT. Termin realizacji kontraktu maj 2005 – luty 2006 r.;
 - 14 kwietnia 2005 Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła umowę z Inter IKEA Centre Polska S.A. na wykonanie całości prac związanych z inwestycją budowy wiaduktu drogowego nad Trasą Toruńską w rejonie Parku Handlowego Targówek wraz z niezbędną infrastrukturą drogową, techniczną i przebudową istniejących sieci za kwotę 18,1 mln PLN powiększoną o należny podatek VAT;
 - 12 maja 2005 roku Spółka Zależna Wrobis S.A. zawarła kontrakt z Towarzystwem Budownictwa Społecznego Wrocław Sp. z o.o. na wybudowanie 3 wielorodzinnych budynków mieszkalnych wraz z niezbędną infrastrukturą oraz zagospodarowaniem terenu we Wrocławiu Leśnicy przy ul. Brzezińskiej i Dolnobrzeskiej. Wartość kontraktu to 20,1 mln PLN. Termin realizacji kontraktu czerwiec 2005 – sierpień 2006 roku.
 - 13 maja 2005 Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Miastem Stołecznym Warszawa umowę na budowę z projektowaniem parkingu strategicznego „Parkuj i jedź” Wilanowska za kwotę 8,3 mln PLN brutto;

- 18 maja 2005 roku Spółka Zależna Mostostal Puławy S.A. podpisała umowę z TEZET Sp. z o.o. na rozbudowę terminala przeladunkowego gazów płynnych w Brzeźnie. Wartość kontraktu wynosi 10,3 mln PLN netto powiększona o należny podatek VAT. Termin realizacji 18 maja 2005 – 28 grudnia 2005 r.
- 9 czerwca 2005 Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. podpisała z EKO-PARK S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na budowę pn.: „Budynki mieszkalne wielorodzinne – EKO PARK etap D6” za kwotę 16,6 mln PLN powiększoną o należny podatek VAT;
- 29 czerwca 2005 roku Spółka Zależna Wrobis S.A. podpisała dwa kontrakty:
 - z Instytutem Upraw Nawożenia i Gleboznawstwa na budowę parterowego budynku o przeznaczeniu badawczo – rozwojowym w Oddziale IUNG we Wrocławiu. Wartość kontraktu 3,2 mln PLN netto. Termin realizacji czerwiec 2005 – sierpień 2006 roku.
 - z Akademią Wychowania Fizycznego we Wrocławiu na budowę specjalistycznej hali do sportów walki. Wartość kontraktu 3,2 mln PLN netto. Termin realizacji czerwiec 2005 – październik 2006 roku.
- 30 czerwca 2005 Spółka Dominująca Mostostal Warszawa S.A. zawarła dwie znaczące umowy o łącznej wartości 17,4 mln PLN:
 - Umowę z Mostostal Invest Sp. z o.o. na wykonanie całości robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynków mieszkalnych „Fort Bema – Osiedle Leśne – etap II”; za kwotę 15,3 mln PLN powiększoną o należny podatek VAT;
 - Umowę z Towarową Park Sp. z o.o. na wykonanie prac rozbiórkowych budynków poprodukcyjnych znajdujących się na działce gruntu przy ul. Prostej 69 róg Towarowej; za kwotę 2,1 mln PLN powiększoną o należny podatek VAT;
- W I półroczu 2005 Spółka Zależna Remak S.A. podpisała znaczące umowy:
 - a) z Foster Wheeler Energie GmbH na montaż kotła w Biomasseheizkraftwerk w Emlichheim – Niemcy o wartości 4 mln PLN,
 - b) aneks z Alstom Power Boiler Service GmbH Neumarkna montaż i demontaż kanałów spalin w Mannheim – Niemcy o wartości 2,1 mln PLN,
 - c) z Alstom Power Conversion GmbH na montaż 2 kotłów 3 i 4 w MHKW Rothensee Magdeburg – Niemcy o wartości 8,4 mln PLN,
 - d) z Fabryką Kotłów Rafako S.A. na montaż 3 kotłów odzyskowych dla spalarni śmieci w Allington w Meidstone – Wielka Brytania o wartości 14,4 mln PLN.
 - e) z Austrian Energy & Environment AG montażu kotła wraz z konstrukcją i urządzeniami pomocniczymi w mKW. Hallein – Austria o wartości 4,9 mln PLN.
 - f) z Rafako S.A. na wykonanie prac montażowych 2 wytwornic paru wraz z montażem przynależnego osprzętu dla Spalarni Odpadów Afval Energie Bedrijf Amsterdam w Azieen Haven w Holandii. Wartość kontraktu 12,8 mln PLN
 - g) z CSI Indutrievertretung GmbH Niemcy w zakresie prac montażowych urządzeń energetycznych o łącznej wartości 3,5 mln PLN;
- Spółka zależna Mostostal Płock S.A. w I półroczu 2005 roku podpisała:
 - a) z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” aneksów do umowy na modernizację zbiornika w BS Plebanka. Zgodnie z ustaleniami aneksów wartości wynagrodzenia umownego wzrosła o 2,2 mln PLN tj. do kwoty 14,6 mln PLN.
 - b) z Naftoremonten Sp. z o.o. umowę na wykonanie robót branży mechaniczno- montażowej i antykorozyjnej o wartości 7,1 mln PLN.
 - c) w dniu 15.02.2005r. z PKN ORLEN S.A. umowy na wykonanie robót mechaniczno- montażowych związanych z budową zbiorników na Instalacji Komponowania Olejów o wartości 8,3 mln PLN.
 - d) z Polimex- Mostostal Siedlce S.A.:
 - aneks do umowy na wykonanie montażu rurociągów technologicznych dla potrzeb modernizacji Olefin II w PKN ORLEN S.A. Zgodnie z ustaleniami aneksu wartości wynagrodzenia uległa zwiększeniu z 1,3 mln EUR do kwoty 2,7 mln EUR,
 - aneks do umowy na wykonanie robót w zakresie prefabrykacji i montażu rurociągów dla instalacji Polipropylenu oraz Polietylenu w PKN ORLEN S.A. Wartości wynagrodzenia uległa zwiększeniu z 1,7 mln EUR do kwoty 2,9 mln EUR (plus 0,3 mln EUR premii za osiągnięcie terminowego zakończenia prac);
 - e) aneks do umowy o generalnym wykonawstwie zawartej z firmą IVG Terminal Silesia Sp. z o.o. w Radzionkowie na wykonanie w ramach II etapu kolejnej dostawy i wykonanie „pod klucz” zbiornika magazynowego. Wartość podpisanego aneksu wynosi 1,1 mln EUR.

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

1. Inwestycje kapitałowe

Poniesione nakłady inwestycyjne w I półroczu 2005 r. w Grupie Kapitałowej

Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne	4.819 tys.zł
Pozostałe	99 tys.zł
Razem	4.918 tys.zł

2. Skład Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2005 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki

- spółka dominująca: Mostostal Warszawa S.A.

- jednostki zależne: Grupa Kapitałowa Mostostal Puławy, Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Grupa Kapitałowa Mostostal Invest, Wrobis S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A.

W dniu 13.02.2004r. Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu wydał postanowienie o upadłości z możliwością zawarcia układu Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A. Spółka podjęła działania w celu zawarcia układu z wierzycielami. MPB Mielec S.A. W związku z kontynuowaniem działalności spółka jest nadal konsolidowana metodą pełną w I półroczu 2005 r.

9 maja 2005 Spółka Zależna Mostostal Puławy S.A. nabyła dwa podmioty: Mezap Sp. z o.o. i Energezap Sp. z o.o. Na dzień 30.06.2005 sporządzono po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mostostal Puławy.

3. Transakcje powyżej 500 tys. EURO z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa w pierwszym półroczu 2005:

Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem oraz obrotów wewnątrz Grupy w I półroczu 2005 roku.

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	64.521	10.474	54.047
Pozostałe Spółki	323.833	23.911	299.922
RAZEM	388.354	34.385	353.969

Suma przychodów netto ze sprzedaży Spółek objętych konsolidacją metodą pełną wyniosła w I półroczu 2005 roku 388.354 tys. zł. Obroty wewnątrz Grupy Kapitałowej stanowiły kwotę 34.385 tys. zł., tj. 8,85% przychodów ze sprzedaży ogółem bez wyłączeń konsolidacyjnych. Wszystkie transakcje ze spółkami zależnymi objętymi i nie objętymi konsolidacją były zawarte na zasadach rynkowych.

4. Kredyty i pożyczki

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za I półrocze 2005 roku łączna kwota zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosła odpowiednio:

- krótkoterminowych kredytów i pożyczek – 13.319 tys. zł
- długoterminowych kredytów i pożyczek – 21.858 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 30.06.05
a) do 1 miesiąca	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2.644
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10.675
Razem	13.319

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	Stan na 30.06.05
a) powyżej 1 roku do 3 lat	19.408
b) powyżej 3 do 5 lat	0
c) powyżej 5 lat	2.450
Razem	21.858

Dokładne informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach

5. Zobowiązania warunkowe

Ogółem zobowiązania warunkowe udzielone przez Grupę Kapitałową Mostostal Warszawa wg stanu na dzień 30.06.2005r. wynosiły 86.779 tys. zł. z tego:

Poręczenia i gwarancje – 51.876 tys. zł,

Weksle własne i poręczenia weksłowe – 18.346 tys. zł.

Hipoteki – 16.190 tys. zł.

Inne – 367 tys. zł.

6. Emisje papierów wartościowych.

W I półroczu 2005 Spółka Dominująca emitowała weksle o wartości 9.000 tys. zł., które były w całości obejmowane przez spółkę zależną, Mostostal Płock S.A. Środki uzyskane z emisji przeznaczono na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki. Środki te zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu zostały wyeliminowane z pozycji bilansowej.

7. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

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

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

Zewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Grupy Kapitałowej jest napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz zwiększone nakłady na inwestycje budowlane w sektorze prywatnym w Polsce.

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

Realizacja powyższych założeń powinna spowodować, że Grupa Kapitałowa w niedługim czasie odzyska utraconą pozycję rynkową oraz poprawi wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W I półroczu 2005 Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować wymagalne zobowiązania.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość
Przychody ze sprzedaży	353.969
Zysk brutto na sprzedaży	15.771
Koszty zarządu i sprzedaży	26.467
Saldo na działalności operacyjnej	-306
Wynik z działalności kontynuowanej	-11.002
Saldo na działalności finansowej	-3.247
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	183
Wynik brutto	-14.066
Podatek dochodowy	3.809
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-17.875
Wynik z działalności zaniechanej	0
Wynik netto za rok obrotowy (przypisany Akcjonariuszom jednostki dominującej i Akcjonariuszom mniejszościowym)	-17.875

Wynik netto za rok obrotowy przypisany:	
Akcjonariuszom spółki dominującej	-19.660
Akcjonariuszom mniejszościowym	1.785

W I półroczu 2005r. zysk brutto Grupy na sprzedaży wyniósł 15.771 tys. zł., a wynik z działalności kontynuowanej był ujemny i wyniósł – 11.002 tys. zł. Przyczyną straty z działalności kontynuowanej były rezerwy na straty na części realizowanych kontraktów oraz zbyt niska sprzedaż, przy wysokich kosztach ogólnych zarządu i sprzedaży. Dodatkowo Spółki Grupy musiały dokonać aktualizacji należności i innych aktywów niefinansowych oraz utworzyć rezerwy na sprawy sądowe. Ujemne saldo na działalności finansowej było wynikiem spadku kursu EURO oraz kosztami obsługi kredytów i leasingu.

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

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce Dominującej i 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.

11. Prognozy danych finansowych

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników I półrocza 2005 roku.

III. Pozostałe informacje

1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w I półroczu 2005r.:

18 stycznia 2005 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. złożył p. Santiago de la Fuente Ramirez z funkcji Członka Zarządu zrezygnował p. Ricardo Ruben Rios. Jednocześnie Rada Nadzorcza Mostostalu Warszawa S.A. na posiedzeniu w dniu 18.01.2005 r., powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki p. Juana Pedro Alonso Salmeron, powołała również p. Manuela Abella Gomez oraz p. Włodzimierza Woźniakowskiego na Członków Zarządu.

29 marca 2005 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył p. Juan Pedro Alonso Salmeron; jednocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się w tym samym dniu powołała p. Jarosława Popiołka na stanowisko Prezesa Zarządu.

16 czerwca 2005 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył p. Tadeusz Szymański. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu, które odbyło się w tym samym dniu, powołała w skład Zarządu Spółki panów: Andrzeja Sitkiewicza, Grzegorza Owczarskiego oraz Jerzego Binkiewicza, powierzając im funkcje Członków Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się następująco:

Jarosław Popiołek – Prezes Zarządu, Manuel Abella Gomez – Wiceprezes Zarządu, Włodzimierz Woźniakowski – Członek Zarządu, Andrzej Sitkiewicz – Członek Zarządu, Grzegorz Owczarski – Członek Zarządu, Jerzy Binkiewicz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005 r. wchodziły następujące osoby:

Juan Ignacio Entrecanales Franco – Przewodniczący Rady, Gloria Alonso Martinez - Członek Rady, Neil Balfour – Członek Rady, Leszek Wysłocki – Członek Rady, Piotr Gawryś – Członek Rady.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostalu Warszawa S.A. powołało w dniu 25.05.2004 r. w skład Rady Nadzorczej V kadencji panią Głorię Alonso Martinez oraz pana Piotra Gawryśa.

W tym samym dniu rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył pan Santiago de la Fuente Ramirez.

2. Wynagrodzenie członków Zarządu w I półroczu 2005 r. wyniosło:

- w spółce dominującej 606 tys. zł
- w spółkach zależnych 124 tys. zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło 145 tys. zł.

3. Stan posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Jedną akcję posiada Członek Zarządu p. Włodzimierz Woźniakowski.

4. Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień sprzedzenia sprawozdania.

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
Acciona S.A.	4.900.000	4.900.000	49,00 %	49,00 %
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	642.598	642.598	6,43 %	6,43 %
Robert Bibrowski	507.538	507.538	5,07 %	5,07 %

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wg MSSF

Warszawa, dnia 28.10.2005 roku

Podpisy:

Jarosław Popiołek

Manuel Abella Gomez

Włodzimir Woźniakowski

Andrzej Sitkiewicz

Jerzy Binkiewicz

Grzegorz Owczarski