

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

za okres od 01.07.2010 roku do 30.09.2010 roku

BILANS	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	205 666	199 619	205 147	185 828
I.1 Wartości niematerialne	5 328	4 326	1 940	447
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	86 901	86 676	87 696	58 419
I.3 Należności długoterminowe				
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	972	972	972	972
I.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności				
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	60 003	60 003	60 003	60 003
I.7 Inne inwestycje długoterminowe				
I.8 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	52 302	47 584	54 340	65 826
I.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160	58	196	161
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	881 215	745 235	779 267	910 553
II.1 Zapasy	17 207	12 403	8 393	10 179
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	340 503	304 036	280 072	354 429
II.3 Należności z tytułu podatku dochodowego	7 453	9 431	954	20
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 577	8 385	1 756	608
II.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242 959	237 688	368 683	373 484
II.6 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	248 785	155 354	90 013	135 822
II.7 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15 731	17 938	29 396	36 011
A k t y w a r a z e m	1 086 881	944 854	984 414	1 096 381
P a s y w a				
I. Kapitał własny	366 128	355 514	351 932	301 162
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	44 801	44 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
I.3 Akcje własne				
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	301 629	300 996	217 158	213 018
I.5 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	19 698	9 717	89 973	43 343
niepodzielony zysk / (niepokryta strata)	-21 608	-21 608	-21 107	-21 107
zysk / strata za okres	41 306	31 325	111 080	64 450
II. Zobowiązania długoterminowe	17 642	18 593	19 605	20 891
II.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki				
II.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	15 428	16 379	17 653	18 881
II.3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
II.4 Rezerwy długoterminowe	2 209	2 209	1 947	2 002
II.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
II.6 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5	5	5	8
III. Zobowiązania krótkoterminowe	703 111	570 747	612 877	774 328
III.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek				
III.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	8 454	7 696	7 091	6 888
III.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	256 375	233 672	280 508	296 750
III.4 Podatek dochodowy				0
III.5 Pozostałe zobowiązania	28 102	25 616	21 797	34 408
III.6 Rezerwy krótkoterminowe	33 987	32 057	54 693	31 992
III.7 Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	37 820	76 252	98 689	160 101
III.8 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	338 373	195 454	150 099	244 189
IV. Zobowiązania razem	720 753	589 340	632 482	795 219
P a s y w a r a z e m	1 086 881	944 854	984 414	1 096 381

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
1. Należności warunkowe	154 079	132 214	115 919	126 643
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	146 184	119 964	106 323	117 059
Otrzymanych weksli	7 895	12 250	9 596	9 584
Gwarancji z tyt. zabezpieczenia umów handlowych				
Poręczenie kredytu bankowego udzielone przez strony trzecie				
Należności z tytułu pozwów sądowych				
Inne należności warunkowe				
2. Zobowiązania warunkowe	1 027 552	761 775	724 135	735 914
Poręczenie spłaty kredytu				
Poręczenie spłaty weksla				
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim				
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	3 987	2 073	2 054	2 111
Przyrzeczone umowy zakupu				
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	273 499	255 715	235 194	278 550
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	748 790	502 560	483 898	455 253
Hipoteki				
Inne zobowiązania warunkowe	1 276	1 427	2 989	1 451

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.09.30	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco 2009 okres od 2009.01.01 do 2009.09.30
I. Przychody ze sprzedaży	541 041	1 317 675	532 586	1 284 898
Przychody ze sprzedaży produktów	527 846	1 291 860	516 403	1 257 673
Przychody ze sprzedaży usług	3 713	11 154	5 225	12 728
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 482	14 661	10 958	14 497
II. Koszty własny sprzedaży	520 713	1 253 093	512 879	1 165 358
III. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	20 328	64 582	19 707	119 540
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	8 921	31 699	9 987	29 665
VI. Pozostałe przychody operacyjne	3 620	11 120	6 430	7 328
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 355	3 547	-2 033	7 011
VIII. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	12 672	40 456	18 183	90 192
IX. Przychody finansowe	2 811	28 179	8 648	33 073
X. Koszty finansowe	2 165	16 316	14 022	45 982
XI. Zysk / (strata) brutto	13 318	52 319	12 809	77 283
XII. Podatek dochodowy	3 337	11 013	4 757	12 833
a) część bieżąca	8 203	9 148	13 391	43 858
b) część odroczone	-4 866	1 865	-8 634	-31 025
XIII. Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 981	41 306	8 052	64 450
XIV. Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej				
XV. Zysk / (strata) netto	9 981	41 306	8 052	64 450
Zysk / (strata) netto	9 981	41 306	8 052	64 450
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	2,07	0,40	3,22
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą				

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Zysk / (strata) netto za okres	9 981	41 306	8 052	64 450
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	782	1 063	24 856	29 295
Zyski / straty z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-148	-173	-4 723	-5 566
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	10 615	42 196	28 185	88 179

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / (strata) brutto	13 318	52 319	12 809	77 283
II. Korekty razem	-6 393	-131 829	71 509	76 047
1. Amortyzacja	3 020	9 388	2 454	7 350
2. Różnice kursowe	924	393	-228	318
3. Odsetki otrzymane i zapłacone	-3 752	-12 323	-3 823	-15 212
4. Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-59	-254	28	360
5. Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-36 466	-60 430	9 383	-66 534
6. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	-4 804	-8 814	5 459	4 320
7. Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	25 823	-13 319	56 006	50 257
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 182	-17 644	15 693	112 231
9. Zmiana stanu rezerw	1 909	-20 465	23 481	21 644
10. Podatek dochodowy zapłacony	-6 226	-15 647	-41 693	-46 497
11. Pozostałe	56	7 286	4 749	7 810
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 925	-79 510	84 318	153 330
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	89	481	15	236
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 482	-8 242	-7 753	-10 727
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych				
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
5. Sprzedaż aktywów finansowych				
6. Nabycie aktywów finansowych			0	-8 782
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych				
8. Sprzedaż jednostki zależnej po potrąceniu przekazanych środków pieniężnych				
9. Otrzymane dywidendy	3 894	13 085	4 136	16 130
10. Odsetki otrzymane i zapłacone				
11. Spłata udzielonych pożyczek				
12. Udzielenie pożyczek	-101	-17 554	-2 075	-2 075
13. Pozostałe			0	94
IV. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	400	-12 230	-5 677	-5 124
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z tytułu emisji akcji				
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-988	-4 829	-2 718	-5 749
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów				
4. Spłata pożyczek / kredytów				
5. Dywidendy wypłacone	0	-28 000	0	
6. Odsetki zapłacone	-142	-762	-313	-918
7. Pozostałe				
V. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 130	-33 591	-3 031	-6 667
VI. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 195	-125 331	75 610	141 539
Różnice kursowe netto	924	393	-228	318
VII. Środki pieniężne na początek okresu	237 688	368 683	297 646	232 263
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	242 959	242 959	373 484	373 484
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (środki zablokowane pod gwarancje)	10 167	10 167	11 397	11 397

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Akcje własne	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
III kwartał 2010 okres od 01.07.2010 do 30.09.2010						
Stan na 1 lipca 2010 roku	44 801			300 995	9 717	355 514
Zmiany zasad rachunkowości						
Stan na 1 lipca 2010 roku po korektach	44 801			300 995	9 717	355 513
Zysk / (strata) za okres					9 981	9 981
Inne całkowite dochody				634		634
Całkowite dochody ogółem				634	9 981	10 615
Podział zysku z lat ubiegłych						0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 30 września 2010 roku	44 801			301 629	19 698	366 128
3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	20 000			213 018	111 581	344 599
Zmiany zasad rachunkowości	24 801				-21 608	3 193
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	44 801			217 158	89 973	351 932
Zysk / (strata) za okres					41 306	41 306
Inne całkowite dochody				890		890
Całkowite dochody ogółem				890	41 306	42 196
Podział zysku z lat ubiegłych				83 581	-83 581	0
Wyplacone dywidendy					-28 000	-28 000
Stan na 30 września 2010 roku	44 801			301 629	19 698	366 128
2009 rok okres od 01.01.2009 do 31.12.2009						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	20 000			145 851	43 438	209 289
Zmiany zasad rachunkowości	24 801				-21 107	3 694
Stan na 1 stycznia 2009 roku po korektach	44 801			145 851	22 331	212 983
Zysk / (strata) za okres					111 080	111 080
Inne całkowite dochody				27 869		27 869
Całkowite dochody ogółem				27 869	111 080	138 949
Podział zysku z lat ubiegłych				43 438	-43 438	0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 31 grudnia 2009 roku	44 801			217 158	89 973	351 932
3 kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	20 000			145 851	43 438	209 289
Zmiany zasad rachunkowości	24 801				-21 107	3 694
Stan na 1 stycznia 2009 roku po korektach	44 801			145 851	22 331	212 983
Zysk / (strata) za okres					64 450	64 450
Inne całkowite dochody				23 729		23 729
Całkowite dochody ogółem				23 729	64 450	88 179
Podział zysku z lat ubiegłych				43 438	-43 438	0
Wyplacone dywidendy						0
Stan na 30 września 2009 roku	44 801			213 018	43 343	301 162

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.07.2010 roku – 30.09.2010 roku**

1. Informacje ogólne

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dla rachunku zysków i strat okres III kwartału 2010, 9 miesięcy 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres III kwartału 2009 i 9 miesięcy 2009 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2010 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2010, 31 grudnia 2009 roku i 30 września 2009 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Mostostal Warszawa S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest także jednostką dominującą i znaczącym inwestorem.

W III kwartale 2010 r. Spółka kontynuowała podjęte w latach poprzednich prace związane z dywersyfikacją prowadzonej działalności. Spółka utrzymała wiodącą pozycję w różnych dziedzinach budownictwa.

Główne założenia i cele strategii Spółki, to:

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15.11.2010 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania

Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa w dniu 12 maja 2009 podjęło uchwałę na podstawie artykułu 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu przez Spółkę począwszy od 1 stycznia 2010 sprawozdań jednostkowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

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

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

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,

- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

3.3 Szacunki – ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

3.3.1 Ważne oszacowania księgowe

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które znajdują odzwierciedlenie w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki Spółki dotyczą między innymi utworzonych rezerw, rozliczeń międzyokresowych, przyjętych stawek amortyzacyjnych oraz szacunków dotyczących budżetów i marż na realizowanych kontraktach.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, Spółka Mostostal Warszawa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5% do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Niezafakturowane usługi podwykonawców

Większość kontraktów budowlanych Spółka realizuje jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych przez podwykonawców prac, które Spółka ujmuje jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i mogłaby się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych.

Rozliczenia podatkowe

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż Spółka stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na jej zobowiązania podatkowe.

Rezerwy na sprawy sporne

Spółka jest stroną postępowań sądowych. Spółka dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w jej księgach oraz wysokości tworzonych rezerw.

3.3.2 Ważne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

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

3.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.5. Korekta błędów

Nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

3.6 Inwestycje w innych jednostkach

Udziały w innych jednostkach wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów spowodowanych utratą ich wartości. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową, strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. Przy sprzedaży udziałów w innych podmiotach stosuje się zasadę „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółka nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach.

3.7 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.

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.

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.

3.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonej 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 zdatnego 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.

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

- dla środków trwałych odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego;
- 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	10-40 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 środków 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane są jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (MSR 23).

3.9 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.

3.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych nabytych 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 w roku, w którym zostały poniesione.

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

patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
oprogramowanie komputerowe	do 10 lat
inne wartości niematerialne	5 lat

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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.

3.11 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.

3.12 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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.

3.13 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 udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy użyciu 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 i są wyceniane w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Wyceny instrumentów finansowych dokonują instytucje finansowe z którymi są zawarte transakcje zabezpieczające.
- Pożyczki udzielone i należności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.
- Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej. 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 zyski z tych aktywów 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 w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

3.14 Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku nabycia instrumentu finansowego, którego składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z takim instrumentem finansowym zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, wbudowany instrument pochodny wykazuje się odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- instrument finansowy nie jest zaliczany do aktywów przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

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

W przypadku umów nie będących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu lub do zobowiązań finansowych. Dla kontraktów długoterminowych zawieranych w EURO, wbudowany instrument pochodny nie jest wyodrębniany, ponieważ Zarząd jest zdania, iż EURO stało się walutą typową dla kontraktów zawieranych na rynku budowlanym.

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.

3.15 Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

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 zasad rachunkowości zabezpieczeń, zysk lub strata z aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do 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 zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w wysokości niższej z kwot:

- bezwzględnej skumulowanej zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego wynikającej z zabezpieczanego ryzyka;
- wartości godziwych skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczenia zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją wynikających z zabezpieczanego ryzyka.

Część zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających stanowiących efekt zabezpieczenia jest reklasyfikowane z kapitałów do rachunku zysków i strat w okresie w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat i koryguje przychody operacyjne tego okresu.

Część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę nie stanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeśli nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej:

- Instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany lub zrealizowany, za wyjątkiem rolowania lub zastąpienia instrumentu zabezpieczającego, jeśli takie rolowanie lub zastąpienie jest częścią udokumentowanej strategii zabezpieczającej. W takim przypadku skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Powiązanie zabezpieczające nie spełnia wymogów nałożonych przez MSR 39. Skumulowany zysk / strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Planowana transakcja lub przyszłe zobowiązanie w ocenie Spółki nie będą wykonane. W takim przypadku skumulowane zyski/ straty netto z wyceny instrumentu zabezpieczającego, ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, zalicza się odpowiednio do rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

3.16 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub 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;
Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
	towary stanowiące roboty wykonane przez podwykonawców i przeznaczone do dalszej odsprzedaży wyceniane są wg cen zakupu.

Koszty zakupu odpisuje się w całości w okresie sprawozdawczym w którym koszty te poniesiono.

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.

3.17 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 oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie aktualne na dzień ujęcia należności w księgach rachunkowych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, należności są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu na kolejne daty bilansowe, a zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Kaucje z tytułu umów budowlanych o okresie zapłaty powyżej jednego roku są wyceniane początkowo według wartości godziwej, a następnie są rozliczane wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością nominalną kaucji a jej wartością godziwą jest ujmowana w przychodach lub kosztach finansowych okresu finansowego w którym kaucja została udzielona.

3.18 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.

3.19 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 naliczenia odsetek przez okres trwania kredytu i pożyczki.

3.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 ujmowane 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.

3.21 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.22 Leasing

Spółka jest 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 godziwej lub (jeżeli niższa) w 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.

3.23 Przychody

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

3.23.1 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.

3.23.2 Kontrakty budowlane

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs obowiązujący na dzień bilansowy.

Nadwyżka wartości przychodu rozpoznanego na danym kontrakcie budowlanym nad kwotą zafakturowanych przychodów jest prezentowana w aktywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów. W przypadku, kiedy wartość przychodów rozpoznanych na danym kontrakcie jest niższa niż przychody zafakturowane, różnica między tymi wartościami jest prezentowana w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana jako rezerwa na straty na kontrakcie (prezentowana w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych) i obciąża koszty kontraktu.

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

Spółka prezentuje w aktywach kwotę 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 przychodów (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 „kaucje z tytułu umów o budowę”.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwoty naliczonych przychodów. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom - w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

3.23.3 Odsetki

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

3.23.4 Dywidendy

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

3.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

3.24 Podatek dochodowy

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

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na odroczony 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 odroczone 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy gdy jednostka gospodarcza posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty i są one nałożone przez tą samą władzę podatkową.

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.

3.25 Dotacje rządowe

Spółka korzysta z dofinansowania w ramach projektów współfinansowanych przez fundusze Unii Europejskiej. Dofinansowania są prezentowane w przychodach przyszłych okresów, a w miarę ponoszenia kosztów z nimi związanymi przeksięgowywane są na przychody, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

3.26 Zysk (strata) netto na akcje

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

3.27 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa w dniu 12 maja 2009 podjęło uchwałę na podstawie artykułu 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu przez Spółkę począwszy od 1 stycznia 2010 sprawozdań jednostkowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

W związku z faktem, że Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej sporządzającej skonsolidowane sprawozdania finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Spółka przyjęła w swoim pierwszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF na dzień przejścia na MSSF w tym sprawozdaniu takie same wartości aktywów i zobowiązań, jakie uwzględniła w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1: Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2009 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej:

Uzgodnienie kapitału własnego

w tys. zł

Wyszczególnienie		Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009	Stan na 01.01.2009
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości		348.739	298.899	209.289
Korekty:				
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	(a)	1.012	1.040	1.058
Efekt podatku odroczonego		-192	-198	-201
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych do wartości bieżącej	(b)	2.373	1.421	2.837
Kapitał własny według MSSF		351.932	301.162	212.983

Uzgodnienie całkowitych dochodów ogółem

w tys. zł

Wyszczególnienie		01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2009 – 30.09.2009
Zysk / (strata) netto wykazany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości		111.581	65.881
Korekty:			
Wycena rzeczowych aktywów trwałych	(a)	-46	-18
Efekt podatku odroczonego		9	3
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych do wartości bieżącej	(b)	-464	-1.416
Zysk / (strata) netto według MSSF		111.080	64.450
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych		34.441	29.295
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-6.572	-5.566
Całkowite dochody ogółem		138.949	88.179

a) Rzeczowy majątek trwały

W poszczególnych grupach rzeczowego majątku trwałego znajdują się środki nowe, jak i będące już w posiadaniu Spółki przed 1 stycznia 1995 roku, tj. dniem urzędowego przeszacowania środków trwałych.

Zgodnie z MSSF 1, w celu ustalenia wartości godziwej, która może być uznana za zakładany koszt na dzień przejścia na MSSF, Spółka dokonała identyfikacji środków trwałych, których dotyczy kwestia ustalenia kosztu dla potrzeb MSSF tj. nabytych w okresie hiperinflacji (przed 01.01.1997 r.). W jej wyniku przeprowadzono wycenę posiadanych nieruchomości (grunty w wieczystym użytkowaniu wraz z posadowionymi budynkami i budowlami - grupa 0, 1, 2) oraz środków trwałych z pozostałych grup.

Wpływ wynikającej z tego korekty kapitału własnego i zysku/straty netto jest przedstawiony w powyższym zestawieniu (korekta (a)).

b) Należności i zobowiązania długoterminowe

Zgodnie z MSSF kauce długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wycena taka spowodowała zmianę kapitału własnego i zysku/straty netto przedstawioną w zestawieniach (korekta (b)).

c) Różnice w prezentacji i wycenie nie mające wpływu na kapitał własny i wynik finansowy

Jedną z różnic wynikających z zasad dotyczących wyceny jest korekta kapitału własnego w związku z hiperinflacją. Zgodnie z MSR 29 składniki kapitału własnego za wyjątkiem zysków zatrzymanych powinny zostać objęte korektą hiperinflacyjną. Jedynym składnikiem kapitału własnego w Mostostal Warszawa S.A., który podlegałby korekcie jest kapitał podstawowy, który w latach 1993 – 1996 kształtował się na poziomie 10 000 tys. PLN. Korekta kapitału zakładowego w kwocie 24 801 tys. PLN, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych podniosła wartość tego kapitału do kwoty 34 801 tys. PLN. Powyższa korekta nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki jak również nie ma wpływu na wynik finansowy.

3.28 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących III kwartału 2010 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2010 r. przeliczono wg kursu 4,0027 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia i września 2010 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2010 r. wynoszącego 3,9870 zł/EURO.

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

3.29 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

4. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

W III kwartale 2010 rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.606 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła rezerwy na kary w wysokości 700 tys. zł.

Utworzono rezerwy dotyczące realizowanych kontraktów w kwocie 3.176 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy z tego tytułu w kwocie 1.946 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zwiększyły się w okresie sprawozdawczym o 4.718 tys. zł.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2010 r. oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2010 roku wyniosły 541.041 tys. zł (narastająco 1.317.675 tys. zł) i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nieznacznie wzrosły. Zysk brutto ze sprzedaży w III kwartale ukształtował się na zbliżonym poziomie w porównaniu do III kwartału 2009 roku. Zysk brutto ze sprzedaży narastająco za 3 kwartały 2010 roku wyniósł 64.582 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2009 r. był niższy o 46 %. Jest to głównie spowodowane niższą rentownością realizowanych kontraktów wynikającą ze zwiększonej konkurencji na rynku usług budowlanych. Zysk netto za III kwartał 2010 roku wyniósł 9.981 tys. zł (w III kwartale 2009 roku zysk netto wyniósł 8.052 tys. zł); zysk netto narastająco za 3 kwartały 2010 r. wyniósł 41.306 tys. zł i był niższy w stosunku do porównywalnego okresu o 36%.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności na 30.09.2010 r. wyniosła 340.503 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2010 r. wzrosła o 36.467 tys. zł. Jest to głównie wynikiem osiągnięcia wyższych przychodów ze sprzedaży.

Środki pieniężne na koniec III kwartału 2010 r. wynosiły 242.959 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2010 r. wzrosły o 5.271 tys. zł. Obecna sytuacja finansowa Spółki Mostostal Warszawa w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności. Zamierzenia inwestycyjne Spółka planuje finansować środkami własnymi, kredytami bankowymi i leasingiem. W III kwartale 2010 roku Spółka zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec III kwartału 2010 r. wyniosła 256.375 tys. zł i w porównaniu do stanu na 30.06.2010 r. była wyższa o 22.703 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynika z realizacji większej ilości kontraktów budowlanych.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa:

- 15 lipca 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Sądeckimi Wodociągami Spółka z o.o. umowę na wykonanie i odbiór robót budowlanych obejmujących budowę sieci wodociągowej i kanalizacji sanitarnej w ramach Kontraktu nr 1 „Budowa sieci wodociągowej oraz kanalizacji sanitarnej etap I”, projektu pn. „Modernizacja i rozbudowa systemu gospodarki wodno – ściekowej miasta Nowego Sącza z przyległymi terenami gmin sąsiednich” Wartość kontraktu wynosi: 67,15 mln PLN brutto.
- 16 lipca 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Polskimi Kolejami Państwowymi Spółka Akcyjna umowę na realizację kontraktu pn. „Przebudowa kompleksu dworcowego Gdynia Główna” Wartość kontraktu wynosi: 31,25 mln PLN brutto.
- 10 sierpnia 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Chemobudowa – Kraków” S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” umowę na realizację kontraktu pn. „Budowa pawilonu konferencyjno – wypoczynkowego w Ośrodku Wypoczynkowym Muza w Juracie”. Wartość kontraktu wynosi: 15,90 mln PLN brutto.
- 12 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła umowę ze Szpitalem Specjalistycznym im. J. Dietla z siedzibą w Krakowie na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa małopolskiego Centrum Reumatologii, Immunologii i Rehabilitacji Szpitala Specjalistycznego im. J. Dietla w Krakowie”. Wartość kontraktu wynosi: 20,59 mln PLN brutto.
- 31 sierpnia 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad, reprezentowanym przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku granica województwa mazowieckiego/łódzkiego – Radziejowice”. Wartość kontraktu wynosi: 190,86 mln PLN brutto.

- 2 września 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Kielcach umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa drogi S-7 do parametrów drogi dwujezdniowej na odcinku obwodnicy Kielc, Kielce (DK 73 węzeł Wiśniówka) – Chęciny (węzeł Chęciny)”. Wartość kontraktu wynosi: 641,56 mln PLN brutto.
- 9 września 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Instytut Energetyki Jednostka Badawczo – Rozwojowa – Partner, REMAK S.A. – Partner zawarła z ENERGA Elektrownie Ostrołęka Spółka Akcyjna umowę na realizację kontraktu pn. „Zaprojektowanie i budowa pozamysłowej instalacji podawania biomasy do kotłów EI.B”. Wartość kontraktu wynosi: 36,10 mln PLN netto.
- 23 września 2010 roku Spółka zawarła z Dom Development Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Zespół Mieszkaniowy Wielorodzinny z częścią usługowo – handlową „Przy Ratuszu” przy ul. Górczewskiej w Warszawie. Wartość kontraktu wynosi: 76,95 mln PLN netto.
- 23 września 2010 roku Spółka jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, DB PROJEKT Sp. z o.o. – Partner zawarła z Uniwersyteciem Mikołaja Kopernika w Toruniu umowę na zaprojektowanie i zrealizowanie inwestycji pn. „Budowa Uniwersyteckiego Centrum Sportowego UMK w Toruniu”. Wartość kontraktu wynosi: 27,80 mln PLN brutto.

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

W III kwartale nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w III kwartale 2010 roku

W III kwartale 2010 warunki atmosferyczne nie miały wpływu na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki.

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

W III kwartale 2010 roku nie przeprowadzano emisji akcji. Nie wystąpiły spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

Spółka w dniu 01.07.2010 r. wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 28.000.000,00 zł, tj. 1,40 zł na akcję. Środki pieniężne na ten cel zostały przekazane do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 30.06.2010 r.

10. Opis istotnych czynników i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki należą:

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

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

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

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

Zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki będą w przyszłości: napływ funduszy unijnych na rozwój infrastruktury Polski oraz ożywienie gospodarcze, które może przełożyć się na wzrost nakładów inwestycyjnych ze strony przedsiębiorstw sektora prywatnego w Polsce, wzrost konkurencji na rynku usług budowlanych, wahania kursów walut.

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

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

- 13 października 2010 roku Spółka zawarła ze spółką NOWE OGRODY Sp. z o.o. umowę na wykonanie w ramach generalnego wykonawstwa budynków mieszkalnych wraz z infrastrukturą – Osiedle „Młoda Praga” – Etap I w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 75. Wartość kontraktu wynosi: 89,59 mln PLN netto.
- 18 października 2010 roku Spółka zawarła z RE Project development Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo na wykonanie i oddanie inwestycji „Zespołu budynków wielorodzinnych z usługami w Warszawie wraz z ostateczną decyzją o pozwoleniu na użytkowanie”. Wartość kontraktu wynosi: 35,00 mln PLN netto.
- 25 października 2010 roku Spółka jako Partner Konsorcjum w składzie: SEEN TECHNOLOGIE Sp. z o.o. – Lider, Mostostal Warszawa S.A. – Partner, zawarła z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej w Krośnie Sp. z o.o. umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa i modernizacja ZUW Sieniawa”. Wartość kontraktu wynosi: 33,73 mln PLN netto.

- 26 października 2010 roku Spółka zawarła z Teatrem Muzycznym im. Danuty Baduszkowej w Gdyni umowę na realizację kontraktu pn. „Rozbudowa Teatru Muzycznego im. Danuty Baduszkowej w Gdyni”. Wartość umowy wynosi: 58,20 mln PLN brutto.
- 28 października 2010 roku Spółka jako Lider konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner, zawarła z Mazowieckim Portem lotniczym Warszawa – Modlin Sp. z o.o. umowę na „Wykonanie budowy budynku terminala pasażerskiego na terenie lotniska Warszawa – Modlin”. Wartość kontraktu wynosi: 69,53 mln PLN brutto.

14. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W dniu 31 marca 2010 r. dokonano zmian organizacyjnych w Spółce polegających na powołaniu regionalnych organizacji budownictwa ogólnego i infrastrukturalnego. Pozwoliło to na pozyskanie szeregu nowych kontraktów na rynkach lokalnych, które są obszarem działalności biur regionalnych.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2010 r. wyniosły 1.027.552 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do końca roku ubiegłego o kwotę 303.417 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji oraz wystawionych weksli związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2010 r. wyniosły 154.079 tys. zł co oznacza zwiększenie w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 38.160 tys. zł, który był spowodowany przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

**Pozostałe informacje
do skróconego sprawozdania finansowego
za okres 01.07.2010 roku – 30.09.2010 roku**

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

Nazwa podmiotu	Procent posiadanego kapitału zakładowego wg stanu na 30.09.2010 r.
Mostostal Puławy S.A.	99,76
Mostostal Kielce S.A.	100,00
AMK Kraków S.A.	60,00
MPB Mielec S.A.	97,14
WPBP Wroble S.A.	98,05
Mostostal Plock S.A.	48,66
Remak S.A.	44,17
Terramost Sp. z o.o.	53,49
Multi Parking Sp. z o.o. w likwidacji	64,59
Brylowska Sp. z o.o.	51,25
MMA American Polish J.V. S.A.	40,00
Wigry Projekt S.A.	28,00
Mostostal Warszawa Ukraina Sp. z o.o.	100,00
W.M.B. Miękinia Sp. z o.o.	100,00
Uni-Most Sp. z o.o. w likwidacji	49,00

3. Główni akcjonariusze Spółki Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 15.11.2010 r.:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
ACCIONA S.A.	10.018.733	10.018.733	50,09 %	50,09 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	3.172.701	3.172.701	15,86 %	15,86 %
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	1.017.134	1.017.134	5,09%	5,09%

W III kwartale 2010 roku nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Prognozy wyników

Spółka Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2010 rok.

5. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących zobowiązań, których łączna wartość wyniosła 13.406 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących wierzytelności o łącznej wartości 33.154 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
7.05.2002	MERATRONIK S.A.	5.099	należności za wykonane roboty budowlane	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Zdaniem powoda pozwany swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków i zasięgnął opinii ekspertów, która wskazuje na zasadność roszczenia Emitenta.

29.10.2009	Miasto Stołeczne Warszawa - ZTM	7.251	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego	Pozwany ponosi odpowiedzialność za wydłużenie o 4,5 miesiąca okresu realizacji robót budowlanych polegających na budowie I linii metra na odcinku od szlaku B 20 do stacji A 23 Młociny, wynikające z błędów projektowych, które obciążają Pozwanego, powodujących po stronie Spółki powstanie szkody stanowiącej zwiększone i poniesione koszty realizacji.
10.02.2010	Skarb Państwa Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	16.659	odszkodowanie tytułem naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania przez Pozwanego oraz zapłatę za roboty zamienne i dodatkowe	Roszczenia związane z realizacją na „Przebudowę drogi krajowej nr 7 do parametrów drogi ekspresowej, na odcinku Białobrzegi – Jedlińska”. Emitent w ramach niniejszego powództwa domaga się zapłaty następujących kwot z następujących tytułów: kwoty 11.408 tys. zł tytułem odszkodowania za szkodę w postaci dodatkowych kosztów, za które odpowiedzialność ponosi pozwany oraz kwoty 5.251 tys. zł tytułem zwrotu wartości wykonanych przez powoda robót zamiennych i dodatkowych.

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
18.07.2002	MERATRONIK S.A.	9.640	dochodzone kary umowne i odszkodowania za nieterminową realizację	Pozew wzajemny w obronie przed powództwem wniesionym przez Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę za wykonane roboty budowlane. Powód żąda: kary umownej za zwłokę, którą spowodował własnymi działaniami, odszkodowania za utracone korzyści spowodowane opóźnionym terminem zakończenia budynku, rekompensaty za rzekomą utratę wartości budynku z tytułu wad trwałych i dodatkowo poniesionych kosztów usunięcia usterek budynku. Sąd zdecydował o zasięgnięciu dodatkowej opinii. Sprawa w toku.

6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2010 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

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

Mostostal Warszawa S.A. w dniu 03.08.2010 roku przekazał gwarancję za Spółkę zależną Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. (39,31% udział w kapitale i głosach) na rzecz Beneficjenta ALSTOM Power Systems GmbH, celem zabezpieczenia zawartych lub będących w trakcie negocjacji umów przez REMAK S.A. z Beneficjentem na dostawę robót montażowych konstrukcji stalowych i/lub elementów ciśnieniowych dla projektu Eemshaven na kwotę ok. 50,5 mln EUR. Gwarancja obowiązywać będzie do czasu w pełnego wykonania wszelkich zobowiązań wynikających z Umów i niniejszej Gwarancji. Wartość gwarancji przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Nie wystąpiły.

9. Sprawozdawczość według segmentów rynku

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy, w skład którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów, obiektów przemysłowych oraz infrastruktura.
2. Segment ogólnobudowlany, w skład którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych:

dane w tys. zł

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno – przemysłowy	Segment ogólno - budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem	
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	945 087	364 850	7 738	1 317 675	1 317 675
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	945 087	364 850	7 738	1 317 675	1 317 675
Wynik					
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	55 480	36 142	-19 467	72 155	72 155
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)	-	-	31 699	31 699	31 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 480	36 142	-51 166	40 456	40 456
Przychody finansowe	9 756	325	18 098	28 179	28 179
Koszty finansowe	6 270	-2 018	12 064	16 316	16 316
Zysk (strata) brutto	58 966	38 485	-45 132	52 319	52 319
Podatek dochodowy			11 013	11 013	11 013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			-56 145	41 306	41 306
Działalność zaniechana				0	0
Zysk (strata) netto			-56 145	41 306	41 306

Główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, ze względu na dokonywane przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami.