

Dodatkowe informacje i objaśnienia

do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2010 roku – 30.09.2010 roku

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. (Emitent, Spółka Dominująca) i jej spółek zależnych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dla rachunku zysków i strat, innych całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych okres 9 miesięcy 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2009 roku, a w przypadku danych bilansowych sporządzonych na dzień 30 września 2010 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 30 września 2010, 31 grudnia 2009 roku oraz 30 września 2009 roku.

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

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

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

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

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

2. Skład Grupy

W III kwartale 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją metodą pełną wchodziły:

Lp.	Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział M.Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (30.09.2010)	Udział M.Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (30.09.2010)
1	2	3	4	5	6	7
1	Mostostal Warszawa S.A.- Jednostka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-

2	Mostostal Puławy S.A.	Puławy	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051433	99,76%	99,76%
3	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%
4	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	60,00%	60,00%
5	Miejskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.	Mielec	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000052878	97,14%	97,14%
6	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr2 Wroble S.A.	Wrocław	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000032628	98,05%	98,05%
7	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	52,55%	48,66%
8	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "REMAK" S.A.	Opole	Usługi modernizacyjno-remontowe urządzeń energetycznych Usługi budowlane	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000021123	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 49,31%	Udział bezpośredni 39,31% udział pośredni 44,17%
9	TERRAMOST Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno- inżynierskich	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000308817	53,49%	53,49%

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

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

Mostostal Puławy S.A. posiada 97% udziałów (tj. 6.727 udziałów) w kapitale podstawowym Spółki Mezap Sp. z o.o., co stanowi 97 % ogólnej liczby głosów na WZA oraz 93% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Energezap Sp. z o.o. (tj. 1.376 udziałów), co stanowi 93% ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Wroble S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład Grupy Kapitałowej Wroble wchodzi następujące podmioty: Spółka Dominująca Wroble S.A. oraz spółka zależna Wroble Developer Świdnica Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku oraz zasady rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji w nieruchomości, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone śródroczne 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 Grupy.

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2010 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Walne Zgromadzenie Spółki Mostostal Warszawa S.A. w dniu 12 maja 2009 podjęło uchwałę na podstawie artykułu 45 ust. 1a i 1c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu przez Spółkę Mostostal Warszawa S.A. począwszy od 1 stycznia 2010 roku 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 Mostostal Warszawa S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Pozostałe jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

4.2 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 to:

MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywnie i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań.

Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, Grupa nie ujawnia tych informacji.
- MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: Wyrażnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zmiana ta ma wpływ na sposób prezentacji zapłaty warunkowej dotyczącej połączenia jednostek.
- MSR 36 Utrata wartości aktywów: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejęcia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy ani też na zasady (politykę) rachunkowości Grupy.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 17 Leasing
- MSR 38 Wartości niematerialne
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych
- KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4.3 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 roku
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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.

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

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2010 roku

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Przychody ze sprzedaży	1.888.623	1.944.127
Zysk brutto ze sprzedaży	127.485	200.499
Koszty zarządu i sprzedaży	65.837	66.193
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	10.547	5.279
Wynik z działalności operacyjnej	72.195	139.585
Saldo na działalności finansowej	7.687	-23.818
Udział w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych	-2.256	318
Wynik brutto	77.626	116.085
Podatek dochodowy	18.795	26.402
Wynik netto z działalności kontynuowanej	58.831	89.683
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	55.910	76.603
Akcjonariuszom Mniejszościowym	2.921	13.080

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej za 3 kwartały 2010 roku wyniosły 1.888.623 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 55.504 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży zmniejszyły się o 36% względem 3 kwartałów 2009 roku osiągając wartość 127.485 tys. zł.

Wynik Grupy Kapitałowej za 3 kwartały 2010 roku z działalności operacyjnej wyniósł 72.195 tys. zł. Po uwzględnieniu salda na działalności finansowej, udziału w zyskach / stratach netto jednostek stowarzyszonych oraz podatku, wynik netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej wyniósł 58.831 tys. zł i był niższy o 34 % od wyniku za 3 kwartały 2009 roku.

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

W III kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa zachowała płynność finansową, co pozwoliło jej realizować terminowo wymagalne zobowiązania.

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

2 lipca 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. podpisała umowę z Archicom RI Sp. z o.o. na budowę dwóch budynków mieszkalnych przy ul. A. Vivaldiego. Zakres prac obejmuje wykonanie konstrukcji budynku wraz z pełnym zakresem prac instalacyjnych i wykończeniowych. Wartość robót określono na kwotę 18,0 mln zł netto.

5 lipca 2010 roku Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła umowę na budowę dwóch budynków mieszkalnych przy ul. L. Da Vinci dla TBS Wrocław Sp. z o.o. Łączna powierzchnia całkowita obu obiektów wyniesie 9,5 tys. m². Kontrakt obejmuje kompleksowe wykonanie robót konstrukcyjnych, instalacyjnych oraz wykończeniowych. Za wykonane prace Wrobis otrzyma 15,5 mln zł netto.

15 lipca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. – Partner zawarła z Sądeckimi Wodociągami Spółka z o.o. trzy umowy 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: 67,1 mln PLN brutto.

16 lipca 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. – Lider, Acciona Infraestructuras S.A. – Partner podpisała z Polskimi Kolejami Państwowymi Spółka Akcyjna umowę na wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach projektu pn. „Przebudowa kompleksu dworcowego Gdynia Główna”. Wartość kontraktu wynosi: 31,3 mln PLN brutto.

10 sierpnia 2010 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Chemobudowa - Kraków" S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Państwowym "Porty Lotnicze" umowę na wykonanie zadania pn. " Budowa pawilonu konferencyjno-wypoczynkowego w Ośrodku Wypoczynkowym Muza w Juracie" o wartości 15,9 mln PLN brutto.

12 sierpnia 2010 r. Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła umowę ze Szpitalem Specjalistycznym im. J. Dietla z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest rozbudowa małopolskiego Centrum Reumatologii, Immunologii i Rehabilitacji Szpitala Specjalistycznego im. J. Dietla w Krakowie. Wartość umowy wynosi: 20,6 mln PLN brutto.

31 sierpnia 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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: 190,9 mln PLN brutto.

2 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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: 641,6 mln PLN brutto.

9 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. jako Lider Konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A., Instytut Energetyki Jednostka Badawczo – Rozwojowa – Partner, REMAK S.A. – Partner zawarła z ENERGIA Elektrownie Ostrołęka Spółka Akcyjna umowę na realizację kontraktu pn. „Zaprojektowanie i budowa pozamłynowej instalacji podawania biomasy do kotłów E1.B”. Wartość kontraktu wynosi: 36,1 mln PLN netto.

23 września 2010 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. 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: 76,9 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: 27,8 mln PLN brutto.

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

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

7. 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.

8. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W III kwartale 2010 roku Spółka Dominująca nie wypłacała i nie deklarowała wypłat dywidend.

9. Opis istotnych czynników i zagrożeń

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

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu na który sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie odnotowano zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej w przyszłości.

13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W dniu 31 marca 2010 r. dokonano zmian organizacyjnych w Spółce Mostostal Warszawa S.A. 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.

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

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2010 r. wyniosły 1.004.442 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 78.473 tys. zł, głównie z powodu wzrostu wystawionych gwarancji związanych z zabezpieczeniem umów handlowych.

Należności warunkowe na dzień 30.09.2010 r. wyniosły 178.936 tys. zł jest to wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 32.098 tys. zł, który był spowodowany przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktów.

Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.