

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

w 2008 roku

Spis treści

	Str.
1 Wprowadzenie	4
2 Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	4
3 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem	4
4 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	6
5 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	11
6 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	15
7 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	15
8 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	15
9 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	15
10 Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	15
11 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	16
12 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	16
13 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	18
14 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	18

15	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	18
16	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	19
17	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	19
18	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (pieniędzy, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.	20
19	Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	20
20	Informacja o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy	20
	Informacja o systemie kontroli akcji pracowniczych.	20
21	Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa	20
22	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.	21
23	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	22

Wprowadzenie

W 2008 r. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. sporządził sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSFUE).

Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. to Spółka budowlana i Grupa Kapitałowa składająca się z jednostki dominującej oraz ośmiu spółek zależnych I i II stopnia. Na dzień sprawozdania trzon Grupy Kapitałowej stanowią spółki wyspecjalizowane w zakresie robót budowlanych. Zdobyte doświadczenie Generalnego Wykonawcy na inwestycjach realizowanych w kraju jak i zagranicą pozwala Spółce podejmować się realizacji „pod klucz” najtrudniejszych zadań inwestycyjnych.

Rok 2008 był trudnym okresem zarówno dla branży budowlanej jak i dla pozostałych sektorów gospodarki. Pogłębiający się kryzys na rynkach światowych dotknął również rynki wschodnie. Szczególnie światowy sektor finansowy, który powinien stymulować gospodarkę, zaczął pogłębiać straty. Spowodowało to, że banki na rynku krajowym zaczęły z dużą dozą nieufności patrzeć na siebie jak i na klientów instytucjonalnych i indywidualnych. Ograniczenie w kredytowaniu zbiegło się z dużą dynamiką oddanych mieszkań, która wyniosła 124% w stosunku do 2007 roku (165,8 tys. oddanych mieszkań w 2008 roku). Zawirowania na rynkach finansowych doprowadziły do rozchwiania rynków walutowych. Dynamicznie rosnące kursy walut jak i ograniczona akcja kredytowa spowodowały załamanie popytu na mieszkania. Ceny nieruchomości zaczęły spadać pogłębiając trudną sytuację deweloperów.

W gospodarce wszystkie branże zaczęły odczuwać skutki spowolnienia. Firmy ograniczając koszty zaczęły zwalniać pracowników co doprowadziło do wzrostu bezrobocia. Mimo tego gospodarka polska na tle innych krajów Unii rok 2008 zamknęła wzrostem PKB na poziomie 4,8%. W opinii ekspertów rok 2009 będzie dla gospodarki rokiem trudniejszym. Szacunki PKB dokonywane przez instytucje międzynarodowe jak i krajowe wahają się w przedziale od 1,8% do minus 2%.

W 2008 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dobrze poradził sobie z tą trudną sytuacją w gospodarce. Skoncentrowanie działalności na rynku rosyjskim i niemieckim było trafnym posunięciem. Szczególnie na rynku rosyjskim gdzie skutki kryzysu zaczęto odczuwać stosunkowo późno Spółka generowała główne przychody.

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Zmianę w strukturze realizacji zadań operacyjnych obrazuje tabela nr 1.

Tabela nr 1 Realizacja zadań inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Struktura	Wykonanie 2007	Struktura	Dynamika (2/1)
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż usług					
- Kraj	2 149	2,68%	6 116	16,53%	35,14%
- Eksport	75 737	94,39%	28 832	77,92%	262,68%
Usługi ogółem	77 886	97,07%	34 948	94,44%	222,86%
Sprzedaż towarów					
- Kraj	1 607	2,00%	2 056	5,56%	78,16%
- Eksport	744	0,93%	0	0,00%	0,00%
Towary ogółem	2 351	2,93%	2 056	5,56%	114,35%
Sprzedaż razem	80 237	100,00%	37 004	100,00%	216,83%

W 2008 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dostarczał usługi na podstawowe dwa rynki tj. Rosję i Niemcy. Osiągnięta w 2008 roku dynamika sprzedaży 217% była możliwa dzięki dużej dynamice eksportu, który stanowi 95,32% sprzedaży ogółem. Wzrost eksportu wyniósł 47,6 mln PLN co pozwoliło na wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych o 165,3%. Podstawowym rynkiem obsługiwanym przez Spółkę był rynek rosyjski, na którym zrealizowano sprzedaż w wysokości 66 mln PLN. W kraju zgodnie z przyjętą strategią sprzedaż realizowana jest przez spółki zależne.

Główni odbiorcy i dostawcy.

Odbiorcy.

1. OOO „AMURSTRJINWEST” 9 541 tys. PLN tj. 11,9%.
2. OOO „TT-INVEST” 13 545 tys. PLN tj. 16,9%.
3. OOO „STK. STROJTECHNOLOGIA” 28 236 tys. PLN tj. 35,2%.

Dostawcy

1. OOO „STROJINWEST-23” 9 541 tys. PLN tj. 12,5%.
2. OOO „DORSTROJ” 16 276 tys. PLN tj. 21,4%.
3. OOO „MOSPROMSTROJ-OPALOBKA” 27 027 tys. PLN tj. 35,5%.

Wybrane parametry ekonomiczne z rachunku zysków i strat

Tabela nr 2

Wyszczególnienie	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	80 237	37 004
Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	78 258	36 733
Strata brutto ze sprzedaży	1 979	271
Koszty sprzedaży	298	497
Koszty ogólnego zarządu	9 586	9 693
Strata na sprzedaży	(7 905)	(9 919)
Rentowność sprzedaży	-9,85%	-26,81%
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	5 365	(4 161)
Strata na działalności operacyjnej	(2 539)	(14 080)
Rentowność działalności operacyjnej	-3,16%	-38,05%
Saldo działalności finansowej	25 529	34 475
Zysk brutto	22 989	20 395
Podatek dochodowy część odroczone	4 731	(4 731)
Zysk netto	18 258	25 126
Rentowność netto	22,76%	67,90%

Mimo tego, iż podstawowa działalność krajowa została czasowo przeniesiona do spółki zależnej, w 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 r. wystąpił wzrost sprzedaży o 117%. Było to możliwe dzięki dynamicznie rozwijającej się sprzedaży w Rosji. Godny podkreślenia jest fakt, iż mimo tego, że gospodarka rosyjska podobnie jak cały świat weszła w fazę spowolnienia, udało się nie tylko na tym rynku zwiększyć sprzedaż, ale również poprawić rentowność realizowanych kontraktów. Dzięki temu rentowność brutto na sprzedaży wzrosła z 0,7% w 2007 roku do 2,5% na koniec 2008 roku. Strata na sprzedaży jest na koniec 2008 roku o 1,7 mln PLN mniejsza niż w 2007 roku. Podobnie sytuacja wygląda w przypadku straty operacyjnej, która jest niższa o 11,5 mln PLN. Rentowność operacyjna wyniosła minus 3,2% przy minus 38,0% osiągniętej w 2007 roku. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w obu porównywanych okresach sprzedawał zbędny majątek. Ostatnim akcentem prowadzonej od 2002 roku restrukturyzacji była sprzedaż spółki „ELEKOMP” Sp. z o.o., do której wcześniej wniesiono spółkę PIP „INSTAL-LUBLIN” S.A. W obu porównywanych okresach sprzedaż majątku miała decydujący wpływ na osiągnięty zysk netto, jednak w 2008 roku wpływ ten jest zdecydowanie mniejszy. Rentowność netto w 2008 roku wprawdzie jest o 27% niższa niż w 2007 roku, jednak w 2007 roku tak wysoki poziom rentowności wynikał z dwóch czynników tj. niskiego poziomu sprzedaży oraz wysokiego zysku zrealizowanego na sprzedaży majątku.

Poszczególne pozycje Rachunku Zysków i Strat zostały szczegółowo opisane w notach w części finansowej sprawozdania.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Podpisane znaczące umowy

W dniu 21 stycznia 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z ZAO "AZOWTRANZIT":

1 - kontrakt dotyczący realizacji terminalu przeładunkowego cementu w porcie Azow (Federacja Rosyjska) o wartości 15.600.000 EUR (56.776.200 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2008 r.

Okres realizacji: 12 miesięcy.

2 - kontrakt dotyczący realizacji terminalu przeznaczonego do przeładunku i przechowywania skroplonego gazu ziemnego w porcie Azow (Federacja Rosyjska) o wartości 80.700.000 EUR (293.707.650 PLN).

Początek realizacji: III-IV kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 30 miesięcy.

Warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umów za znaczące umowy przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr III/2007 wynoszą 91.857 tys. PLN

W dniu 15 lutego 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą ZAO "NOWINKOM" kontrakt dotyczący budowy wielosekcyjnego budynku mieszkalnego z pomieszczeniami biurowymi i garażami podziemnymi – I etap, w Nowosybirsku (Federacja Rosyjska) o wartości 7.000.000 EUR (25.131.400 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2008 r.

Okres realizacji: 23 miesiące.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr III/2007 wynoszą 91.857 tys. PLN

W dniu 22 lutego 2008 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 41/2007 z dnia 24 września 2007 r. Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. poinformował, że został powiadomiony o zaakceptowaniu przez KUKĘ wniosku o indywidualne ubezpieczenie kredytu udzielonego na rzecz firmy ZAO "ANTA" z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu eksportowego o wartości 42.225.928,4 EUR (159.045.508,30 PLN). Czas realizacji kontraktu 18 miesięcy.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą OOO "SHIK" dwa kontrakty na budowę salonów samochodowych w miejscowości Kolanowo w obwodzie Iwanowskim (Federacja Rosyjska):

- budowa salonu samochodowego "Nissan" i „General Motors".

Wartość kontraktu: 8.271.052 USD (17.862.164 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 12 miesięcy.

- budowa salonu samochodowego "Hyundai"

Wartość kontraktu: 3.858.814 USD (8.333.495 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 12 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umów za znaczące umowy przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr IV/2007 wynoszą 86.774 tys. PLN

W dniu 6 maja 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. otrzymał z firmy STROITEL (Federacja Rosyjska) pismo z wnioskiem o uznanie przez Spółkę umowy dotyczącej budowy budynków mieszkalnych o wartości 31.142.200 EUR (107.129,2 tys. PLN) (o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 29 i 32 w 2007 roku) za nieobowiązującą ze względu na podwyższenie przez polski bank kosztów kredytu i długą procedurę ubezpieczenia kredytu przy tej wartości umowy. Rozwiązanie umowy nie wywołuje skutków finansowych dla Spółki i Zarząd w dniu dzisiejszym zaakceptował przedstawiony wniosek.

W dniu 21 maja 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą OOO "TT-INVEST" rozszerzenie zakresu kontraktu dotyczącego realizacji Centrum handlowego w Iwanowie (Federacja Rosyjska), o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 40/2007 z dnia 17 września 2007 roku, o wartość 4.115.000 EUR (13.962.195 PLN). Łączna wartość kontraktu 12.515.000 EUR (45.727.595 PLN)

Początek realizacji: II kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 8 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr I/2008 wynoszą 84.941 tys. PLN

W dniu 9 czerwca 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą ZAO "NOWINKOM" rozszerzenie zakresu kontraktu dotyczącego budowy wielosekcyjnego budynku mieszkalnego z pomieszczeniami biurowymi i garażami podziemnymi w Nowosybirsku (Federacja Rosyjska), o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2008 z dnia 15 lutego 2008 r. o wartość 13.000.000 EUR (44.057.000 PLN).

Łączna wartość kontraktu 20.000.000 EUR (67.780.000 PLN).

Początek realizacji: III kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 23 miesiące.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów
Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr I/2008 wynoszą 84.941 tys. PLN

W dniu 18 czerwca 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą OOO "Amurstrojinwest" kontrakt dotyczący rekonstrukcji Domu Kultury "Energomasz" ze zmianą przeznaczenia na miejską salę konferencyjną z pomieszczeniami biurowymi, powierzchniami handlowo-wystawowymi i parkingiem w Chabarowsku (Federacja Rosyjska).

Wartość kontraktu: 30.000.000 USD (65.415.000 PLN).

Początek realizacji: III kwartał 2008 r.

Okres realizacji kontraktu: 12 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr I/2008 wynoszą 84.941 tys. PLN

W dniu 6 sierpnia 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą "Amurstrojinwest" rozszerzenie zakresu zakontraktowanych robót na rekonstrukcję Domu Kultury "Energomasz" ze zmianą przeznaczenia na miejską salę konferencyjną z pomieszczeniami biurowymi, powierzchniami handlowo-wystawowymi i parkingiem w Chabarowsku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr18/2008 z dnia 18 czerwca 2008 r. o wartości 30.000.000 USD na 35.000.000 USD (72.719.500 PLN).

Okres realizacji kontraktu bez zmian tj. 12 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr I/2008 wynoszą 84.941 tys. PLN

W dniu 14 sierpnia 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą OOO "Stroitielnaja Kompania Polimermasz" kontrakt dotyczący robót budowlano-montażowych przy budowie dwóch budynków dziewięciopiętrowych z podziemnym garażem i pomieszczeniami handlowymi w Jarosławiu (Federacja Rosyjska).

Początek realizacji: III kwartał 2008 r.

Wartość kontraktu: 10.000.000 USD (21.915.000 PLN)

Okres realizacji: 12 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 5% wartości tej umowy.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr I/2008 wynoszą 84.941 tys. PLN.

W dniu 10 września 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podpisał z firmą OOO „IMPULS” kontrakt dotyczący renowacji hotelu pięciogwiazdkowego w Penzie (Federacja Rosyjska).

Początek realizacji: IV kwartał 2008 r.

Wartość kontraktu: 24.000.000 USD (58.831.200 PLN)

Okres realizacji: 9 miesięcy

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr II/2008 wynoszą 97.944 tys. PLN.

W dniu 29 września 2008 roku Zarząd Spółki MOSTOSTAL-EXPORT S.A. podpisał kontrakt z OOO Centr-Invest dotyczący budowy osiedla mieszkaniowego z towarzyszącą infrastrukturą, zlokalizowanego w Obwodzie Moskiewskim, rejon Domodiewo (Federacja Rosyjska). Początek realizacji: IV kwartał 2008
Wartość kontraktu: 172.386.789 USD (407.539.608 PLN), zaliczka: 15% tj. 25.858.018 USD

Okres realizacji: 19 miesięcy

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr 2/2008 wynoszą 97.944 tys. PLN.

W dniu 15 października 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podpisał z firmą OOO "Woroneżskaja Logisticzeskaja Kompania" kontrakt dotyczący budowy Centrum logistycznego – I etap (Federacja Rosyjska).

Wartość kontraktu: 5.000.000 EUR (17.479.500 PLN).

Początek realizacji: IV kwartał 2008 r.

Okres realizacji: 11 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych, które zgodnie ze sprawozdaniem PSr 2008 wynoszą 96.686 tys. PLN.

W dniu 21 października 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podpisał z firmą OOO „STK.StrojTechnologia” oraz OOO „Mosstrojprom” kontrakt dotyczący wykonania robót budowlanych i dostawy wyposażenia obiektu administracyjno-biurowego o podwyższonym standardzie w centrum Moskwy (Federacja Rosyjska).

Wartość kontraktu: 208.565.178 RUB (21.398.787 PLN).

Początek realizacji: IV kwartał 2008 r.

Zakończenie realizacji: 30 września 2009 r.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Wysokość kar umownych za nieterminowe wykonanie swoich obowiązków przez którąkolwiek ze stron kontraktu ustalona została w wysokości 0,05% za każdy dzień opóźnienia. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych, które zgodnie ze sprawozdaniem PSr 2008 wynoszą 96.686 tys. PLN.

W dniu 19 grudnia 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podpisał z firmą ZAO „NOWINKOM” podwyższenie wartości zakontraktowanych robót na budowę wielosekcyjnego budynku mieszkalnego z pomieszczeniami biurowymi i garażami podziemnymi w Nowosybirsku (Federacja Rosyjska), o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 5/2008 z dnia 15 lutego 2008 r. i nr 14/2008 z dnia 9 września 2008 r. o wartość 4.000.000 EUR (16.696.000 PLN).

Łączna wartość kontraktu: 24.000.000 EUR (100.176.000,00 PLN).

Początek realizacji: I kwartał 2009 r.

Okres realizacji kontraktu: 23 miesiące.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości umowy.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr 3/2008 wynoszą 95.528 tys. PLN

Informacje po dniu bilansowym

W dniu 29 stycznia 2009 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą ZAO "Karneol" kontrakt dotyczący robót budowlano-montażowych przy budowie budynku administracyjno-handlowego z wbudowanymi pomieszczeniami parkingu podziemnego, w Jekaterinburgu (Federacja Rosyjska) o wartości 16.500.000 EUR (71.527.500 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2009 r.

Okres realizacji: 18 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr 3/2008 wynoszą 95.528 tys. PLN

W dniu 17 marca 2009 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą OOO „Rusniefteprodukt Inżyniring” w Moskwie kontrakt dotyczący robót budowlano-montażowych przy budowie instalacji do przetwarzania surowców węglowodorowych o mocy 150 000 t/rok, w Ulan-Hol, Republika Kałmykia (Federacja Rosyjska) o wartości 15 000 000 EUR (67 410 000 PLN).

Początek realizacji: II kwartał 2009 r.

Okres realizacji: 12 miesięcy.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr IV/2008 wynoszą 96.938 tys. PLN

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. podpisał z firmą ZAO „MEGAPOLIS-TELEKOM” w Moskwie kontrakt dotyczący budowy sieci telekomunikacyjnej w Obwodzie Moskiewskim (Federacja Rosyjska) o wartości 15 000 000 EUR (68 070 000 PLN)

Początek realizacji: III kwartał 2009 r.

Okres realizacji: 24 miesiące.

Warunki realizacji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kary umowne przewidziane w umowie nie przekraczają 3% wartości tej umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Kryterium uznania umowy za znaczącą umowę przyjęto 10% kapitałów własnych emitenta, które zgodnie ze sprawozdaniem QSr IV/2008 wynoszą 96.938 tys. PLN

Inne ważne wydarzenia

W dniu 24 lipca 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydz. Gospodarczy KRS o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki uwzględniających zmiany uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. w dniu 30 czerwca 2008 roku. Tekst jednolity Statutu ustalony został przez Radę Nadzorczą zgodnie z delegacją zawartą w uchwale ww. zgromadzenia.

W dniu 19 września 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował o planowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2008 w wysokości 200 mln PLN, w tym na rynku rosyjskim 120 mln PLN. (w roku 2007 sprzedaż w Rosji była 17,5 mln PLN).

Odpowiednia sprzedaż netto Grupy Kapitałowej w roku 2007 po wyłączeniu PIP „INSTAL-LUBLIN” S.A. wynosiła 104,4 mln PLN.

Planowana sprzedaż wynika z zawartych i realizowanych kontraktów. Realizacja prognozowanych wyników będzie monitorowana miesięcznie, a podawana w sprawozdaniach kwartalnych.

W dniu 30 października 2008 roku w związku z raportem bieżącym nr 3/2007 z dnia 18 stycznia 2007 r. Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że w dniu 29 października 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXIV Wydział Cywilny wydał postanowienie, na podstawie którego umorzył postępowanie w sprawie z powództwa m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73.926.018,96 PLN tytułem kar umownych za nieterminowe wykonanie hali sportowo-widowiskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda.

Podstawą wydania ww. postanowienia, było uznanie przez Sąd przedmiotowej sprawy za sprawę gospodarczą a nie cywilną, co w konsekwencji, wobec zawieszenia postępowania w dniu 7 lutego 2007 r. i nie złożenia w terminie rocznym, wskazanym w art. 479¹¹ k.p.c. w jego brzmieniu sprzed nowelizacji, wniosku o podjęcie postępowania, winno skutkować jego umorzeniem.

W dniu 11 grudnia 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. poinformował, że Spółka od stycznia 2008 roku nie była i do chwili obecnej nie jest stroną kontraktu walutowego (opcja, futures, forward) ani w inny sposób nie uczestniczyła w takich kontraktach (rynkowych i pozarynkowych).

Informację powyższą Spółka przekazała w dniu 5 grudnia 2008 roku Komisji Nadzoru Finansowego.

Informacje po dniu bilansowym

W dniu 20 lutego 2009 roku Zgodnie z § 31 ust.2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Z 2005r, nr 209, poz. 1744), Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przekazał do publicznej wiadomości nową prognozę sprzedaży Grupy Kapitałowej, która uległa zmianie o więcej niż 10% w stosunku do tej przekazanej do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym numer 34/2008 z dnia 19 września 2008 roku.

- Sprzedaż Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” - 172 mln PLN (było 200 mln PLN)
Korekta prognozy sprzedaży Grupy Kapitałowej na 2008 r. wynikała z konieczności zmiany banku finansującego jeden z projektów realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej z uwagi na jego złą sytuację finansową. Nowe konsorcjum finansujące projekt zostało już zawiązane.
Przychody z tego tytułu powinny zostać wliczone w wyniki I kwartału 2009 r.

W dniu 25 lutego 2009 roku w związku z raportem bieżącym nr 3/2007 z dnia 18 stycznia 2007 roku i 42/2008 z dnia 30 października 2008 roku, Zarząd „MOSTOSTAL EXPORT” S.A. poinformował, że powziął wiadomość, że Sąd Apelacyjny w Warszawie I Wydział Cywilny na posiedzeniu niejawnym w dniu 20 lutego 2009 r. oddalił zażalenie m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XXIV Wydział Cywilny z dnia 29 października 2008 r. o umorzeniu powództwa m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73.926.018,96 PLN tytułem kar umownych za nieterminowe wykonanie hali sportowo-widowskiej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda.
Postanowienie jest prawomocne.

W dniu 26 lutego 2009 roku w nawiązaniu do raportów bieżących nr 31/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku i nr 35/2007 z dnia 9 sierpnia 2007 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że Sąd Najwyższy na posiedzeniu w dniu 26 lutego 2009 roku oddalił skargę kasacyjną w zakresie roszczenia o odsetki od gwarancji bankowej i kaucji gwarancyjnej oraz roszczenia o zasądzenie kwoty gwarancji bankowej wyegzekwowanej przez SW Kapuściska na poczet kar umownych.
Jednocześnie Sąd Najwyższy uchylił do ponownego rozpoznania Wyrok Sądu Apelacyjnego w Gdańsku w zakresie, w jakim orzekł on o oddaleniu apelacji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dotyczącej roszczeń odszkodowawczych.
Sąd Najwyższy uznał podnoszony przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zarzut naruszenia art. 278 k.p.c. i stwierdził, że oddalenie wniosków dowodowych dotyczących biegłych było nieprawidłowe. Uchylenie i przekazanie do ponownego rozpoznania nastąpiło w zakresie kwoty 22.802.481,62 PLN.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W dniu 12 lutego 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. otrzymał informację o rejestracji w dniu 31 stycznia 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS, podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej "ELEKOMP" Sp. z o.o. Po rejestracji kapitał zakładowy " ELEKOMP" Sp. z o.o. wynosi 27.506.000,00 PLN i dzieli się na 55.012 udziałów/głosów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy.
Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 55.012.
Podwyższenie kapitału spółki zależnej nastąpiło w drodze wniesienia przez "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 3.979.131 akcji spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A.
Wartość ewidencyjna wniesionych aktywów w księgach rachunkowych "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. wynosi 4.018.922,31 PLN.
Wartość aktywów po jakiej zostały wniesione wynosi 27.456.000,00 PLN.

W dniu 17 marca 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. poinformował, że otrzymał Postanowienie o rejestracji w dniu 7 marca 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS, podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Mostostal-Ventures Sp. z o.o.
Po rejestracji kapitał zakładowy Mostostal-Ventures Sp. z o.o. wynosi 2.433.300,00 PLN i dzieli się na 24.333 udziały/głosy o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.
Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 24.333.
Podwyższenie kapitału spółki zależnej nastąpiło w drodze wniesienia przez "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. wkładu niepieniężnego w postaci 316.428 akcji spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A.

Wartość ewidencyjna wniesionych aktywów w księgach rachunkowych "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. wynosi 336.182,24 PLN.

Wartość aktywów po jakiej zostały wniesione wynosi 2.183.300,00 PLN.

W dniu 29 maja 2008 roku Zarząd "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A zawarł warunkową umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej "ELEKOMP" Sp. z o.o. oraz wierzytelności wobec Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A.

Umowa jest zawarta pod warunkami zawieszającymi:

- uzyskania przez Kupującego zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów;
- posiadania przez Spółkę "ELEKOMP" Sp. z o.o. akcji Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A. w ilości 3.979.131 w stanie wolnym od obciążeń, w dniu przejścia udziałów. Nabywcą 55.012 udziałów "ELEKOMP" Sp. z o.o. za łączną cenę 22.681.447 PLN oraz wierzytelności za łączną cenę 12.000.000,00 PLN jest Firma BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 28.

W księgach "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. wartości te wynoszą odpowiednio 4.084.289,00 PLN i 7.955.000,00 PLN.

Pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta, a nabywającym nie istnieją żadne powiązania.

Zbyte udziały stanowią aktywa finansowe o znacznej wartości w rozumieniu § 2 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących.

W dniu 1 sierpnia 2008 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2008 z 29 maja 2008 r. Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że w dniu 29.07.2008 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr RWA-22/2008 wyrażającą zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez BBI Capital NFI S.A. kontroli nad "ELEKOMP" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadającą 65,5% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" S.A. z siedzibą w Lublinie.

W dniu 13 sierpnia 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących:

- nr 12/2008 z dnia 29 maja 2008 r. informującego o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej „ELEKOKMP” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz wierzytelności wobec Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. z siedzibą w Lublinie na rzecz BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie,

- nr 27/2008 z dnia 1 sierpnia 2008 r. informującego o uzyskaniu zgody UOKiK przez BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie na nabycie udziałów spółki „ELEKOKMP” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

poinformował, że w dniu 12 sierpnia 2008 r. został podpisany aneks do wyżej wymienionej umowy stwierdzający przejście wszystkich udziałów w spółce „ELEKOKMP” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz wierzytelności wobec Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. z siedzibą w Lublinie na rzecz BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu zawarcia niniejszego aneksu i zapłaty kwoty 3.500.000 PLN.

Reszta ceny za udziały w kwocie 12.985.087 PLN oraz reszta ceny za wierzytelności w kwocie 12.000.000 PLN zostanie zapłacona przez BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie do dnia 29 sierpnia 2008 r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 1 września 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. otrzymał informację o rejestracji w dniu 20 czerwca 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, obniżenia kapitału zakładowego w spółce zależnej "Pod Fortem Development" Sp. z o.o.

Po rejestracji kapitał zakładowy "Pod Fortem Development" Sp. z o.o. wynosi 26.422.000 PLN i dzieli się na 264.220 udziałów o wartości nominalnej po 100 PLN każdy udział. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. ma nadal 100% .

Obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 4.478.000 PLN dokonano przez umorzenie 44.780 udziałów o wartości nominalnej po 100 PLN każdy, odkupionych od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

W dniu 3 września 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nabył od syndyka masy upadłości „BICK” S.A. z siedzibą w Kielcach 40 udziałów spółki zależnej MOST-BUD Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu o wartości nominalnej 1.250 PLN za cenę 800.000 PLN.

Zapłata za udziały nastąpiła przed podpisaniem ww. umowy, w oparciu o środki własne Emitenta.

Kapitał zakładowy MOST-BUD Sp. z o.o. wynosi 167.500 PLN i dzieli się na 134 udziały o wartości nominalnej 1.250 PLN każdy.

Przed nabyciem „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiadał 48 udziałów/głosów spółki MOST-BUD Sp. z o.o., co stanowiło 35,82% kapitału zakładowego i dawało 35,82% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Po nabyciu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiada bezpośrednio 88 udziałów/głosów spółki MOST-BUD Sp. z o.o., co stanowi 65,67% kapitału zakładowego i daje 65,67% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Pozostałe 46 udziałów/głosów spółki MOST-BUD Sp. z o.o. stanowiących 34,33% kapitału zakładowego i dających 34,33% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka „POD FORTEM-DEVELOPMENT” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w 100% zależna od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Nabyte aktywa finansowe zostaną zaewidencjonowane w księgach rachunkowych Emitenta po cenie nabycia i mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej emitenta.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a zbywającym udziały nie istnieją żadne powiązania.

Nabyte udziały stanowią aktywa finansowe znacznej wartości w rozumieniu § 2 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących, a ponadto pośrednio i bezpośrednio „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. objął 100% udziałów w spółce zależnej.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PARK PLACE INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka w 100% zależna od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.) w dniu 12 grudnia 2008 r. podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 3.000.000,00 PLN poprzez utworzenie 30.000 udziałów o wartości nominalnej po 100,00 PLN każdy.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. objął wszystkie udziały w podwyższonym kapitale i pokrył je w całości gotówką.

Przed podwyższeniem kapitału zakładowy PARK PLACE INVESTMENT Sp. z o.o. wynosił 100.000,00 PLN i dzielił się na 1.000 udziałów/głosów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego PARK PLACE INVESTMENT Sp. z o.o. będzie on wynosił 3.100.000,00 PLN i będzie się dzielił na 31.000 udziałów/głosów o wartości 100,00 PLN każdy udział.

Objęte udziały stanowią aktywa finansowe znacznej wartości w rozumieniu § 2 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

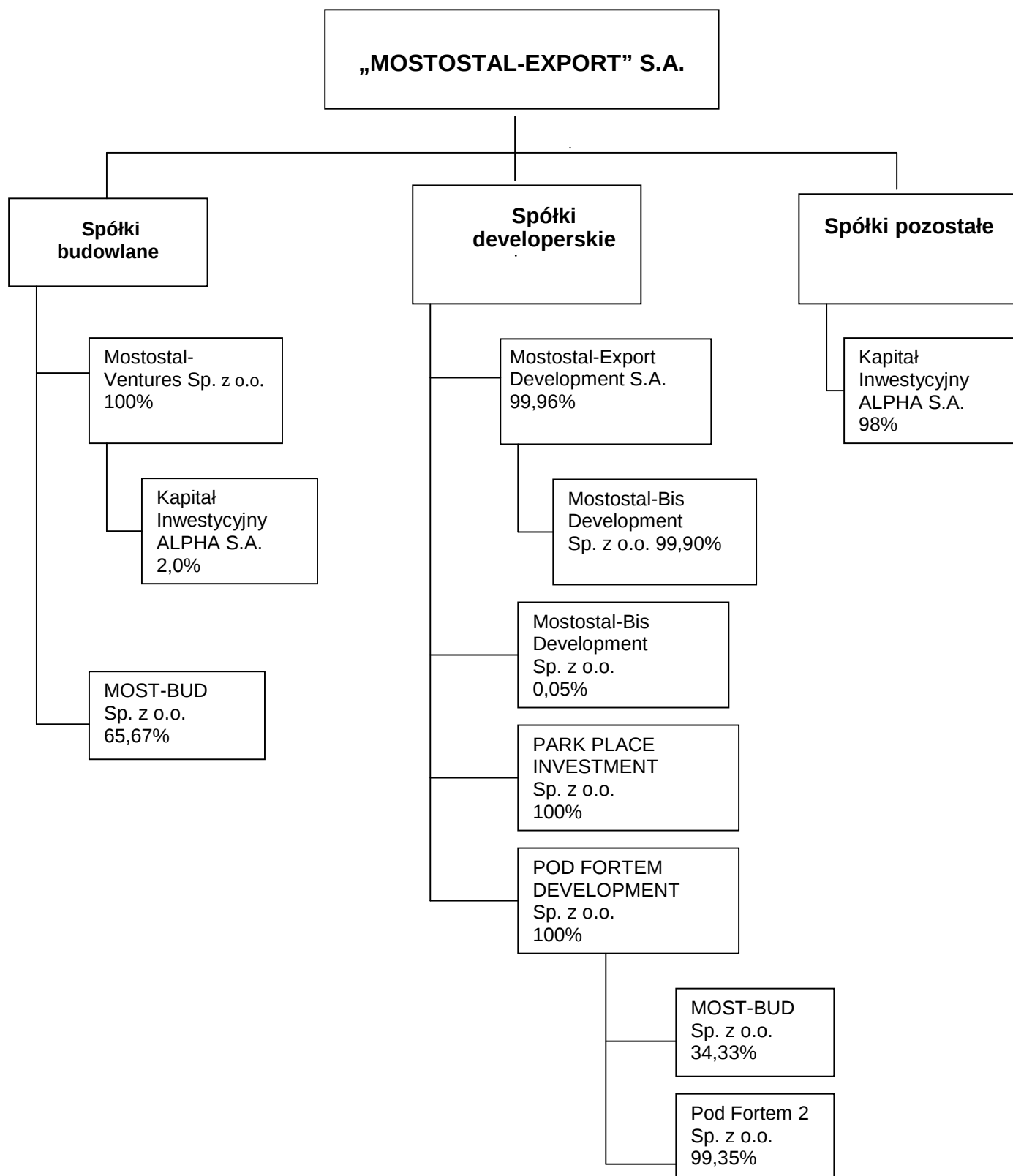
Informacje po dniu bilansowym.

W dniu 8 stycznia 2009 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 46/2008 z dnia 18 grudnia 2008 roku poinformował, że w dniu 7 stycznia 2009 r. otrzymał informację o rejestracji w dniu 31 grudnia 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej PARK PLACE INVESTMENT Sp. z o.o. (w 100% zależna od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.)

Po rejestracji kapitał zakładowy PARK PLACE INVESTMENT Sp. z o.o. wynosi 3.100.000,00 PLN i dzieli się na 31.000 udziałów/głosów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 31.000.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej
„MOSTOSTAL-EXPORT”
stan na dzień 31 grudnia 2008 roku



Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Umową z 14.02.2008 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udzielił pożyczki w kwocie 2 500 tys. PLN spółce zależnej MOSTOSTAL - BIS Development Sp. z o.o. z terminem spłaty 31.12.2008 roku.

Na mocy umowy z dnia 28.05.2008 roku „ELEKOMP” Sp. z o.o. sprzedała wierzytelności w kwocie 7 200 tys. PLN „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kompensując zaciągnięte od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. pożyczki w latach poprzednich.

Na mocy umowy z dnia 29.05.2008 roku Mostostal-Ventures Sp. z o.o. sprzedał „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wierzytelności za kwotę 755 tys. PLN kompensując pożyczkę zaciągniętą w 2007 roku.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2008 r. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie ma zaciągniętych kredytów bankowych.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Według stanu na 31.12.2008 r. wartość udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami przez „MOSTOSTAL EXPORT” S.A. wyniosła 3 515,6 tys. PLN. Są to pożyczki udzielone spółkom zależnym.

Tabela nr 3

Nazwa dłużnika	Kwota główna	Odsetki	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności
Mostostal-Ventures Sp. z o.o.		47,1	PLN	12%	
MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT S.A.	700	48,4	PLN	3 m-c WIBOR	31.12.2009
MOST BUD Sp. z o.o.		0,9	PLN	odsetki	
MOSTOSTAL - BIS Development Sp. z o.o.	2 500	219,2	PLN	6%	31.12.2009

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Zobowiązania pozabilansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wynoszą:

- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na rzecz pozostałych jednostek 10 628 tys. PLN

Jednocześnie „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiada pozabilansowe należności warunkowe 85 tys. PLN w postaci:

- otrzymanych poręczeń i gwarancji od pozostałych jednostek 85 tys. PLN

Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2008 roku nie dokonano emisji papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd nie publikował prognoz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. na 2008 r.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Charakterystyka wielkości ekonomiczno-finansowych.

Tabela nr 4

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007	Zmiana	Zmiana %
I	Aktywa				
1	Aktywa trwałe	74 139	70 183	3 956	5,64%
2	Aktywa obrotowe	89 175	64 223	24 952	38,85%
a	- zapasy	19 929	247	19 682	7968,42%
b	- należności krótkoterminowe	36 855	42 570	-5 715	-13,42%
c	- inwestycje krótkoterminowe	3 516	8 536	-5 020	-58,81%
d	- środki pieniężne	28 797	12 620	16 177	128,19%
e	- rozliczenia międzyokresowe	78	250	-172	-68,80%
3	Aktywa razem	163 314	134 406	28 908	21,51%
II	Pasywa				
1	Kapitał własny	107 607	88 861	18 746	21,10%
2	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 707	45 545	10 162	22,31%
a	- zobowiązania długoterminowe	6 893	8 022	-1 129	-14,07%
b	- zobowiązania krótkoterminowe	48 814	37 523	11 291	30,09%
3	Pasywa razem	163 314	134 406	28 908	21,51%

Wskaźniki obrazujące sytuację „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Tabela nr 5

Lp	Wskaźnik	31.12.2008	31.12.2007
1	Pokrycie majątku kapitałem własnym (kapitał własny / aktywa ogółem)	0,66	0,66
2	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (kapitał własny / majątek trwały)	1,45	1,27
3	Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe / aktywa ogółem)	0,70	0,72
4	Wskaźnik zadłużenia całkowitego (aktywa ogółem-kapitał własny/aktywa ogółem)	0,34	0,34
5	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (aktywa ogółem - kapitał własny / kapitał własny)	0,52	0,51
6	ROE (zysk netto/ kapitał własny)	16,97%	28,28%
7	ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	11,18%	18,69%
8	Płynność		
a	Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa krótkoterminowe / pasywa krótkoterminowe)	1,83	1,71
b	Wskaźnik płynności II stopnia (aktywa krótkoterminowe - zapasy / pasywa krótkoterminowe)	1,42	1,7

Działania restrukturyzacyjne prowadzone przez Zarząd w ostatnich kilku latach, doprowadziły do pozytywnych zmian w bilansie Spółki. Aktywa mimo sprzedaży majątku wzrosły o 21,5%. W znacznym stopniu poprawiła się struktura bilansu w stosunku do 2007 roku. Aktywa obrotowe wzrosły o 38,86% przy wzroście pasywów bieżących o 30,09%. Kapitały własne wzrosły o 21,10%.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. od kilku lat funkcjonuje bez kredytów bankowych. Działalność Spółki charakteryzuje się niskim poziomem zadłużenia całkowitego i wysokim poziomem struktury finansowania. Wskaźniki ROE i ROA mimo tego, iż uległy obniżeniu należy uznać za dobre.

W porównywanych okresach nastąpił wyraźny wzrost przychodów 117%. Przy tak wysokim przyroście przychodów wystąpiły pozytywne zmiany w aktywach i pasywach krótkoterminowych co pozwoliło utrzymać wskaźnik płynności na porównywalnym poziomie do 2007 roku kiedy aktywność gospodarcza była ograniczona.

Dzisiaj przed Zarządem stoją dwa podstawowe zadania. Po pierwsze efektywne zarządzanie posiadanym majątkiem a w szczególności środkami pieniężnymi po drugie dalsze zdynamizowanie sprzedaży.

W tym celu podjęto działania:

- prowadzona jest akwizycja na dwóch nowych rynkach stabilnych finansowo tj. Białorusi i Kazachstanie,
- pozyskano do współpracy partnera zachodniego zainteresowanego rynkiem rosyjskim, a to rozszerza wielkość i rodzaj projektów możliwych do pozyskania,
- rozszerzono swoją ofertę o rentowne projekty przemysłowe średniej wielkości do 30 mln PLN.

Posiadany portfel zleceń w Rosji jest sukcesywnie powiększany poprzez podpisywanie nowych kontraktów o wyższej rentowności. Ważną sprawą jest to, aby podpisywane kontrakty uzyskiwały finansowanie. Zarówno rynki rosyjski jak i niemiecki w 2009 roku nadal będą dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. rynkami kluczowymi. Czynione są starania mające na celu zabezpieczenie portfela zleceń dla spółek zależnych.

Szczegółowy opis aktywów i pasywów przedstawiono w notach w sprawozdaniu finansowym.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Szacowane w Ustawie Budżetowej na 2009 roku tempo wzrostu PKB na poziomie 1,8% przy zrealizowanym w 2008 roku rzędu 4,8% wskazuje, że gospodarka wyraźnie wyhamowuje. Przy spadku eksportu popyt wewnętrzny ma być kluczowym czynnikiem utrzymania dodatniego PKB. Jednak sytuację może skomplikować rosnące bezrobocie. W branży budowlanej szansą dla przedsiębiorstw są inwestycje infrastrukturalne. Wprowadzone przez banki ograniczenia kredytowe przy rosnących kursach walut doprowadziły do ograniczenia popytu na mieszkania. Deweloperzy mimo znacznego ograniczenia marż nadal mają kłopoty ze sprzedażą gotowych mieszkań co prowadzi do utraty płynności a w konsekwencji upadku mniejszych firm. Rynek wszedł w fazę marazmu. Eksperci podają skrajne prognozy. Nikt nie jest w stanie określić czy notowane spowolnienie przerodzi się w kryzys i jaki jest spodziewany horyzont czasowy odwrócenia negatywnych trendów.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zgodnie z przyjętą strategią skoncentrował działania na rynkach eksportowych. Na rynku krajowym projekty realizowane są przez spółki zależne. Sprzedaż eksportowa w 2008 roku zaczęła nabierać tempa. Posiadany portfel zleceń Rosji jest sukcesywnie powiększany i na dzień dzisiejszy wynosi przeszło 400 mln USD na lata 2009 i 2010. Istotną sprawą będzie pozyskanie finansowania dla planowanych projektów w Rosji.

Pierwsze pozytywne sygnały w zakresie bankowości napływają zza oceanu gdzie część amerykańskich banków w pierwszym kwartale 2009 roku pokazała dobre wyniki. Przywrócenie zaufania na rynku międzybankowym z punktu widzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest sprawą kluczową, gdyż większość planowanych projektów ma być finansowana przez banki europejskie.

Zamierzenia inwestycyjne będą uzależnione od bieżącej oceny sytuacji rynkowej a w szczególności rynku mieszkaniowego.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynnikami istotnymi dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. są:

- kurs walutowy PLN w stosunku do USD, EURO, CHF,
- otwartość rynków wschodnich na zagraniczne firmy,
- prognozy gospodarcze makro na 2009 rok dla Polski i Rosji oraz ich realne przełożenie na gospodarkę,
- oprocentowanie kredytów jak i większa aktywność banków w ich udzielaniu,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich.

Wszystkie przedstawione czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność gospodarczą „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i osiągane wyniki. Przy ukierunkowaniu na eksport, szczególnie na rynki wschodnie istotne dla Spółki jest, aby tempo rozwoju na tych rynkach zostało utrzymane.

Rosnące kursy walut w drugiej połowie 2008 roku wpłynęły na wzrost osiąganych przychodów, jednak duże wahania utrudniają planowanie i mogą wpływać na ujemne różnice kursowe co może doprowadzić do skonsumowania zakładanych zysków na kontraktach eksportowych.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Polityka Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. była ukierunkowana w ostatnich latach na wzmocnienie sytuacji kapitałowej, poprzez restrukturyzację Grupy, spłatę kredytów i zadłużeń, ograniczenie kosztów stałych i poprawę rentowności. Zadania te zostały praktycznie zrealizowane w latach 2002-2007, a ostatni fakt związany ze sprzedażą jednej ze spółek zależnych miał miejsce w maju 2008 roku.

Spółka sprzedała zbędne aktywa trwałe, oraz aktywa finansowe nie mieszczące się w docelowej Grupie, lub nie mające synergii z działalnością „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Zredukowano zatrudnienie krajowe do niezbędnego poziomu i przeorientowano „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. na rynki zagraniczne.

Spółka nie korzysta od października 2005 roku z kredytu. Posiada ustabilizowaną i dobrą pozycję w Rosji i na rynku niemieckim, oraz rozwinęła działalność krajową poprzez spółki zależne.

Spółka skoncentrowała się na wykorzystaniu wolnych środków w zwiększenie rentownej sprzedaży w związku z czym dywidenda w najbliższych latach nie jest planowana.

Niezależnie od powyższego monitorowana jest bieżąca sytuacja Spółki oraz wszystkie czynniki opisane poniżej.

Czynniki wewnętrzne

1. Pozyskanie nowych kontraktów na rynku krajowym dla spółek zależnych.
2. Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej poprzez zwiększenie przychodów na rynkach obsługiwanych jak i wejście na nowe rynki,
3. Optymalizacja kosztów bezpośrednich celem osiągnięcia dodatniego wyniku operacyjnego.

Czynniki zewnętrzne

1. Prognozy gospodarcze makro dla Polski i krajów wschodnich a w szczególności Rosji.
2. Utrzymanie popytu na inwestycje na rynkach wschodnich.
3. Redukcja stóp procentowych oraz większa aktywność banków w kredytowaniu inwestycji.
4. Kurs PLN w stosunku do EURO, USD i CHF.

Przedstawione czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne w zasadniczy sposób będą wpływały na dalszą działalność Spółki, zarówno w bliższej jak i dalszej perspektywie.

Między obiema grupami czynników występuje ścisła korelacja. Podjęte działania w zakresie pierwszej grupy są konsekwentnie realizowane przez Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i służą sukcesywnemu dostosowaniu się do zmieniających się warunków zawartych w grupie czynników zewnętrznych. Zachowanie ciągłości procesu pozwoli Spółce zdynamizować sprzedaż i generować dodatni wynik zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

- podniesienie sprawności organizacyjnej Spółek z Grupy i wzrost efektywności posiadanych aktywów finansowych, w tym wolnych środków finansowych,
- zdynamizowanie sprzedaży poprzez:
 - rozpoczęcie kolejnych podpisanych kontraktów na rynku rosyjskim,
 - wejście na kolejne rynki wschodnie (Białoruś i Kazachstan),
 - utrzymanie sprzedaży na rynku niemieckim,
 - pozyskanie nowych kontraktów na rynku krajowym dla spółek zależnych.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Osoba zarządzająca ma podpisaną umowę z emitentem, na mocy której rekompensata z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia emitenta przez przejęcie, stanowi równowartość sześciomiesięcznego wynagrodzenia.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

W okresie sprawozdawczym łączna wartość wynagrodzeń Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w 2008 roku wypłaconych i należnych w Spółce wyniosła 2 023 tys. PLN, wynagrodzenie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z racji zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wyniosło 75 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym łączna wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wypłaconych i należnych wyniosła 298 tys. PLN.

Szczegółowe dane odnośnie wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w części finansowej sprawozdania.

Osoby nadzorujące i zarządzające oraz im bliskie nie korzystały z pożyczek, gwarancji i poręczeń emitenta.

Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przedstawia stan posiadanych akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z posiadającymi informacjami.

1. Michał Skipietrow	-	2 382 044
2. Niels Bonn	-	780 000
3. Eugeniusz Wawrzyniak	-	2 474

Informacja o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W przedsiębiorstwie Emitenta nie ma programu akcji pracowniczych.

Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Zgodnie z umową z zawartą pomiędzy KPMG Sp. z o.o. a „MOSTOSTAL EXPORT” S.A. wynagrodzenie KPMG Sp. z o.o. z tytułu świadczonych usług w 2008 r. wyniosło netto 189 481,14 PLN w tym:

- badanie i przegląd roczny i śródroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 189 481,14 PLN co stanowi 100,0% wynagrodzenia ogółem.

Zgodnie z umową zawartą pomiędzy KPMG Sp. z o.o. a „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wynagrodzenie KPMG Sp. z o.o. z tytułu świadczonych usług w 2007 r. wyniosło 325 015,56 PLN w tym:

- badanie i przegląd roczny i śródroczny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 325 015,56 PLN co stanowi 100% wynagrodzenia ogółem,
Umowy zawierane są oddzielnie na badanie śródroczne, roczne i prace dodatkowe. Podane wartości dotyczą kwot wypłaconych w danym roku obrotowym.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W 2008 roku nie wszczęto przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie wcześniejszym Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. informował, jak następuje:

W dniu 3 lipca 2007 roku Sąd Okręgowy w Bydgoszczy wydał wyrok w sprawie przeciwko SW Kapuściska. Sąd stwierdził obowiązek SW Kapuściska do podpisania protokołu odbioru ostatecznego i zasądził na rzecz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 5,9 mln PLN.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. po zapoznaniu się w dniu 8 sierpnia 2007 r. z uzasadnieniem ww. wyroku wniósł apelację i wnioskuje o zasądzenie na rzecz Spółki kwoty 27,3 mln PLN plus odsetki.

Apelację wniosła również SW Kapuściska. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił obie apelacje. Tym samym wyrok Sądu Rejonowego w Bydgoszczy stał się prawomocny i wykonalny. Zasądzoną tym wyrokiem od SW Kapuściska należność Spółka wyegzekwowała w całości.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Gdańsku został zaskarżony skargą kasacyjną wyłącznie przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Sąd Najwyższy na posiedzeniu w dniu 26 lutego 2009 roku oddalił skargę kasacyjną w zakresie roszczenia o odsetki od gwarancji bankowej i kaucji gwarancyjnej oraz roszczenia o zasądzenie kwoty gwarancji bankowej wyegzekwowanej przez SW Kapuściska na poczet kar umownych.

Jednocześnie Sąd Najwyższy uchylił do ponownego rozpoznania Wyrok Sądu Apelacyjnego w Gdańsku w zakresie, w jakim orzekł on o oddaleniu apelacji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dotyczącej roszczeń odszkodowawczych.

Sąd Najwyższy uznał podnoszony przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zarzut naruszenia art. 278 k.p.c. i stwierdził, że oddalenie wniosków dowodowych dotyczących biegłych było nieprawidłowe. Uchylenie i przekazanie do ponownego rozpoznania nastąpiło w zakresie kwoty 22.802.481,62 PLN.

W dniu 17 stycznia 2007 r. Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. otrzymał pozew oraz wezwanie z sądu do złożenia odpowiedzi na pozew m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów o zapłatę 73.926.018,96 PLN tytułem kar umownych za nieterminowe wykonanie hali sportowo-widowiskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. uznał, iż roszczenia m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów są bezpodstawne i zamierza podjąć działania w toku przewodu sądowego mające na celu wykazanie powyższego.

Hala sportowo-widowiskowa została odebrana przez inwestora w 2005 roku, a w roku 2006 otrzymała Nagrodę II stopnia w konkursie PZITB Budowa Roku 2005 i do dnia dzisiejszego nie jest użytkowana.

Żądanie zasądzenia kar w wysokości kilukrotnie przewyższającej wartość wykonanych robót (wynoszącą ok. 18 mln PLN), jest rażąco wygórowane, a nadto w konkretnym wypadku absolutnie nieuzasadnione z uwagi na przyczynienie się inwestora do opóźnienia, wystąpienie okoliczności od stron

niezależnych oraz brak jakiejkolwiek szkody w związku z opóźnieniem, skoro hala stoi pusta do tej pory i nie jest użytkowana z przyczyn obciążających inwestora, o czym informowała prasa, m.in. Dziennik z dnia 12.12.2006 r.

Mostostal poinformował, że w sprawozdaniach finansowych od roku 2004 ujmowana jest rezerwa na realną i zgodną z ww. okolicznościami kwotę.

W dniu 29 października 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXIV Wydział Cywilny wydał postanowienie, na podstawie którego umorzył postępowanie cywilne w sprawie z powództwa m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73.926.018,96 PLN tytułem kar umownych za nieterminowe wykonanie hali sportowo-widowiskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda.

Podstawą wydania ww. postanowienia, było uznanie przez Sąd przedmiotowej sprawy za sprawę gospodarczą a nie cywilną, co w konsekwencji, wobec zawieszenia postępowania w dniu 7 lutego 2007 r. i nie złożenia w terminie rocznym, wskazanym w art. 479¹¹ k.p.c. w jego brzmieniu sprzed nowelizacji, wniosku o podjęcie postępowania, winno skutkować jego umorzeniem.

W dniu 2 grudnia 2008 roku m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów wniosło do Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny zażalenie na powyższe postanowienie.

W dniu 26 stycznia 2009 r. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. skierował do Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny odpowiedź na zażalenie Miasta Stołecznego Warszawy Dzielnica Ursynów, wnosząc o jego odrzucenie, ewentualnie o oddalenie jako oczywiście bezzasadnego.

W przypadku odrzucenia bądź oddalenia w całości przedmiotowego zażalenia, postanowienie o umorzeniu postępowania będzie prawomocne. Takie rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego będzie oznaczało definitywne zakończenie niniejszego sporu.

Sąd Apelacyjny w Warszawie I Wydział Cywilny na posiedzeniu niejawnym w dniu 20 lutego 2009 r. oddalił zażalenie m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XXIV Wydział Cywilny z dnia 29 października 2008 r. o umorzeniu powództwa m.st. Warszawa Dzielnica Ursynów przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73.926.018,96 PLN tytułem kar umownych za nieterminowe wykonanie hali sportowo-widowiskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda.

Postanowienie jest prawomocne.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

a) Zbiór zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

W 2008 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przestrzegał wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku.

Stosowanie zasad zostało usankcjonowane Uchwałą Nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 30 czerwca 2008 roku.

Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”, gdzie zamieszczony jest również Raport roczny za 2007 rok dotyczący **stosowania zasad ładu korporacyjnego** zawartych w „Dobrych praktykach spółek publicznych 2005” w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

b) Zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia.

Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie odstąpiła od żadnej z zasad ładu korporacyjnego wskazanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

c) Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion Głównego Księgowego.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych w danym okresie.

Do tych procedur zalicza się m.in.:

- Politykę Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- inne procedury związane z właściwą komunikacją wewnątrz Spółki w zakresie przygotowywania procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zaplanowaniem wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdań finansowych i ustaleniem szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie planowania, prognozowania jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym.

Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jest przedmiotem bieżącego zainteresowania organów zarządzających.

Czynniki ryzyka

Działalność gospodarcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzona jest w określonych warunkach makroekonomicznych w kraju i zagranicą. Główne obszary działań to Rosja i Niemcy. Bezpośredni jak i pośredni wpływ na osiągane wyniki w tych obszarach mają takie czynniki jak dynamika PKB, poziom inwestycji, polityka monetarna, polityka podatkowa, czy poziom konsumpcji.

Przytoczone otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze funkcjonujące w tym otoczeniu. Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka w Spółce zaliczono:

- ryzyko kursowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko recesji,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Spółkę, jest wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w trzech podstawowych walutach tj. EURO, USD i CHF, natomiast w Niemczech w EURO. W Niemczech przychody i koszty (oprócz ZUS który płacony jest w kraju) realizowane są w walucie tego kraju co znacznie ogranicza ryzyko kursowe. W Rosji w celu ograniczenia ryzyka do minimum, dąży się do tego aby kontrakty z podwykonawcami zawierane były i są w walucie kontraktu. Stan należności i gotówki oraz zobowiązań na koniec roku obrotowego dla poszczególnych walut w zakładach na terenie Rosji i Niemiec w tysiącach przedstawiał się następująco.

	EURO	USD
Należności plus gotówka	2 866	8 203
Zobowiązania	560	11 210
Saldo	2 306	-3 007

Jednocześnie Spółka nie zawierała i nie podpisywała żadnych umów na opcje walutowe celem zabezpieczenia przed różnicami kursowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Gospodarka polska w 2008 r. funkcjonowała w warunkach podwyższonej inflacji. Odpowiedzią Rady Polityki Pieniężnej na zaistniałą sytuację było sukcesywne podwyższanie podstawowych stóp procentowych. Kryzys na rynkach finansowych wymusił na wielu bankach centralnych konieczność obniżania podstawowych stóp procentowych. W Polsce Rada Polityki Pieniężnej ze względu na zagrożenia inflacyjne na pierwsze obniżki zdecydowała się dopiero w grudniu 2008 r. Aktualnie tak w Polsce jak i w USA i krajach Unii Europejskiej nastąpiło znaczne obniżenie stóp procentowych celem ożywienia działalności gospodarczej. Podjęte zostały decyzje o dofinansowaniu banków celem poprawy ich płynności finansowej i zwiększenia poziomu kredytowania przedsiębiorstw. Banki jednak zaostrzyły procedury przyznawania kredytów na działalność gospodarczą i kredytów hipotecznych. Sytuacja ta wywarła wpływ zarówno na rynek krajowy jak i na rynek rosyjski gdzie część kontraktów realizowanych przez Spółkę finansowanych jest poprzez banki polskie. Pierwsze oznaki restrykcyjnej polityki banków są już widoczne. Z danych statystycznych wynika, że w 2008 r. spadła liczba sprzedanych mieszkań. W wyniku ograniczenia sprzedaży, deweloperzy obniżają ceny mieszkań a tym samym osiągają gorsze wyniki. Również na rynku międzybankowym prowadzona jest ostrożna polityka. Banki między sobą nie chcą pożyczać sobie pieniędzy co powoduje ograniczenia w finansowaniu kontraktów na rynku rosyjskim, który z punktu widzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest rynkiem kluczowym dla dalszej działalności. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie dochodowej, wycenianych według wartości godziwej w związku z tym ryzyko stopy procentowej nie istnieje.

Ryzyko recesji.

Gospodarka światowa weszła w fazę recesji. Konsekwencją tego jest sukcesywne obniżanie się wielkości PKB zarówno w poszczególnych krajach Unii Europejskiej jak i za oceanem. Spowolnienie dotknęło również Polskę. Przedstawiony przez Rząd budżet na 2009 rok na początku zakładał wzrost PKB na poziomie 4,8%. Kolejne dane z gospodarki krajowej jak z rynków światowych weryfikowały przyjęte założenia. Dzisiaj prognozy rządowe zakładają wzrost na poziomie 1,8%. Prognozy instytucji finansowych zarówno krajowych jak i zagranicznych oscylują PKB w przedziale od minus 2% do 1,8%. Publikowane dane GUS wskazują na gwałtowne wyhamowanie wszystkich działów gospodarki. Rośnie bezrobocie i spada konsumpcja, która miała być podstawowym stymulatorem przyjętych przez Rząd wielkości PKB. Również branża budowlana odczuwa skutki gwałtownego spowolnienia. Deweloperzy mają kłopoty ze zbyciem gotowych mieszkań. Zamrożone środki prowadzą do utraty płynności co w konsekwencji doprowadzi do bankructwa firm.

Również rynek rosyjski w poważny sposób dotknęła recesja. Spadek cen surowców jak i wycofanie się z rynku kapitałowego kapitału zagranicznego zachwiało płynnością systemu finansowego. Spowodowało to, że system bankowy w Rosji znalazł się w grupie podwyższonego ryzyka, za wyjątkiem listy 28 banków, których płynność gwarantowana jest przez rząd rosyjski. Na projekty realizowane w Rosji banki rosyjskie zaciągają kredyty w bankach zagranicznych. Zachwiana płynność rosyjskich banków może być barierą w uzyskaniu finansowania na realizację projektów na terenie Rosji. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wszystkie kontrakty na terenie Rosji zawiera z poręczeniem KUKE. KUKE weryfikuje wiarygodność banków rosyjskich co z jednej strony w znaczny sposób ogranicza ryzyko a z drugiej wydłuża czas podjęcia decyzji.

Ryzyko kredytowe

Na dzień sprawozdania Spółka nie ma zaciągniętych kredytów bankowych. Zarząd Spółki szczególną uwagę przywiązuje do kontroli spływu należności. Kontroli poddawana jest zarówno wysokość spłacanych należności jak i ich terminowość. Ryzyko niewypłacalności dłużników jest minimalizowane już na etapie zawierania kontraktu poprzez analizowanie sytuacji ekonomiczno finansowej przyszłego dłużnika. Nie podpisywane są umowy z klientami, którzy posiadają przeterminowane zobowiązania wobec Spółki. Ustanawiane są też zabezpieczenia gwarantujące przyszłe płatności. Spółkom z grupy pożyczki udzielane są ze stałą stopą procentową.

- d) Akcjonariusze posiadając bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, liczba posiadanych przez nich akcji, ich procentowy udział w kapitale zakładowym, liczba głosów z nich wynikających i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela nr 6

Akcjonariusz	liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZA
1. Bonn Niels	780.000	1,71	3.900.000	8,03
2. Skiptetrow Michał	2.382.044	5,21	3.262.044	6,72

- e) Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień.

Zgodnie ze Statutem w Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

- f) Ograniczenia wykonywania prawa głosu, jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zgodnie ze Statutem w Spółce nie występują żadne ograniczenia wykonywania prawa głosu.

- g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Zgodnie ze Statutem akcje Spółki mogą być akcjami na okaziciela oraz akcjami imiennymi. Akcje Spółki na okaziciela są akcjami zwykłymi, a akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu. Jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do oddania 5 głosów podczas głosowania.

Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu mogą być przenoszone tylko za zezwoleniem Spółki. Wniosek o udzielenie zezwolenia powinien być złożony Zarządowi Spółki na piśmie za potwierdzeniem odbioru. Zezwolenia udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej w terminie miesiąca od otrzymania wniosku. Jeśli Rada Nadzorcza odmawia takiego zezwolenia, w terminie jednego miesiąca wskazuje listem poleconym innego nabywcę akcji – wg ceny i sposobu zapłaty ustalonej przez zbywcę.

W przypadku uchybienia ww. terminu akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia.

Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianom na akcje imienne, natomiast akcje imienne uprzywilejowane co do głosu mogą być zamienione na akcje na okaziciela, lecz tracą uprzywilejowanie.

- h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Stosownie do postanowień Statutu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. Zarząd Spółki liczy od 1 do 5 członków, w tym Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą podjętą bezwzględną większością głosów oddanych w głosowaniu tajnym.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu w głosowaniu tajnym.

Prezes Zarządu może być z ważnych powodów zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub odwołany w każdym czasie przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Zarządu mogą być z ważnych powodów zawieszani w czynnościach przez Radę Nadzorczą, bądź przez nią odwoływani zgodnie z umową wynikającą ze stosunku pracy.

Mandat Członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.

Prawo Zarządu do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe związane z prowadzeniem jakiegokolwiek przedsiębiorstwa handlowego z wyjątkiem spraw, które wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, tj.:

- wszelkich postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- emisji obligacji.

Zarząd uprawniony jest do:

- zarządzania majątkiem Spółki,
- zaciągania zobowiązań i zawierania umów,
- ustanawiania i odwoływania prokury oraz udzielania i odwoływania pełnomocnictw,
- zatwierdzania regulaminu organizacyjnego Spółki oraz zakresu uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy,
- prowadzenia działań zmierzających do emisji i sprzedaży akcji Spółki,
- zatwierdzania kandydatur na stanowiska kierownicze (dyrektorzy pionów, biur) oraz na członków rad nadzorczych spółek wchodzących w skład holdingu.

Zarząd podejmuje decyzję o nabywaniu i zbywaniu nieruchomości w zakresie planów inwestycyjnych, które zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Do reprezentowania spraw Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- dwaj członkowie Zarządu działając łącznie,
- dwaj prokurenci działających łącznie,
- członek Zarządu i prokurent działający łącznie.

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą i dostępny na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Zgodnie ze Statutem Spółki decyzję o emisji akcji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

i) Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego lub pisemny wniosek Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwołał go w terminie do końca czerwca danego roku oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy uzna to za wskazane, a Zarząd tego nie uczyni w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie w Monitorze Sadowym i Gospodarczym.

Informacja o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przekazywana jest w formie raportu bieżącego.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia, który z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, bez względu na ilość reprezentowanych na nim głosów chyba, że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wynika co innego.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

Do kompetencji Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej (holdingu),
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze oraz wysokości dywidendy,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenie likwidatora,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wybór oraz odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego członka Rady,
- podejmowanie uchwał w sprawie zmian statutu, w tym zwłaszcza podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w Kodeksie spółek handlowych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą i Zarząd,
- podejmowanie uchwał w sprawie wypłacenia dywidendy w papierach wartościowych.

Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, którzy przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia złożą w Spółce imienne świadectwa depozytowe, wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, i nie odbiorą ich przed zakończeniem Zgromadzenia.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych, którzy przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia zostaną wpisani do Księgi akcyjnej.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz biegły rewident Spółki.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji, ilość głosów - powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów sporządzenia

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnikiem akcjonariusza nie może być członek Zarządu Spółki lub jej pracownik.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności wykonywanie prawa głosu, składanie wniosków, żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania, żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu i innych oświadczeń, zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na Zgromadzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Uchwały Zgromadzenia zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych.

Głosowanie odbywa się za pomocą elektronicznego systemu obliczania głosów. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Głosowanie tajne zarządza się również w sytuacji, jeśli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu tego zażąda.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Zarządu:

Prezes Zarządu - Michał Skipietrow

Kompetencje i zasady pracy Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- Regulaminie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,

które są dostępne na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl. w zakładce „Ład korporacyjny”.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- Przewodniczący - Eugeniusz Wawrzyniak
- Wiceprzewodniczący - Niels Bonn
- Członkowie:
 - Helmut Stefan Floeth
 - Krzysztof Loth
 - Fritz Horst Melsheimer

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu nadzorującego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
 - Regulaminie Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- które są dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce „Ład korporacyjny”.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Zarządu Spółki.

Komitety powołane przez Radę Nadzorczą

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń są organami wewnętrznymi Rady Nadzorczej o charakterze opiniodawczo – doradczym. W skład Komitetu Audytu oraz Wynagrodzeń wchodzi przynajmniej trzech członkowie Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu w ramach Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. został powołany w dniu 12 grudnia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 220/2006.

Skład osobowy Komitetu Audytu:

- | | |
|----------------|------------------------|
| Przewodniczący | - Niels Bonn |
| Członkowie: | - Helmut Stefan Floeth |
| | - Eugeniusz Wawrzyniak |

Zadaniem Komitetu Audytu jest badanie prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznej kontroli finansowej w Spółce oraz współpracy właściwych służb z podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ten temat.

Komitet Wynagrodzeń w ramach Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. został powołany w dniu 12 grudnia 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 221/2006.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń:

- | | |
|----------------|--------------------------|
| Przewodniczący | - Eugeniusz Wawrzyniak |
| Członkowie: | - Fritz Horst Melsheimer |
| | - Krzysztof Loth |

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest badanie efektywności stosowanych w Spółce systemów wynagradzania i premiowania oraz ocena kandydatów na członków Zarządu i proponowanych warunków ich zatrudnienia oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ten temat.

Sprawozdania Komitetów dołączone są do rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki prezentowanego walnemu zgromadzeniu.

Członkowie Komitetów nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pracy w Komitetach.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Prezes Zarządu Michał Skipietrow

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku