

Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego sprawozdania finansowego SA-P 2005 i odpowiednio danych porównywalnych:**1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1. Informacje zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.**

Informacje dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych zostały przedstawione w następujących notach objaśniających: 3A, 3B, 3C, 3D, 3E, 3F, 3G, 3H, 3J, 6A, 6B, 6C, 6D, 6E, 6F, 7A, 7B, 7C, 7D, 7E, 7F, 13A, 13B, 13C.

1.2. W okresie sprawozdawczym Spółka nie inwestowała w „instrumenty finansowe” oraz inne prawa pochodne od praw majątkowych. W I półroczu 2005 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udzielił pożyczek spółkom zależnym na kwotę 200 tys.zł. Od udzielonych pożyczek naliczane są odsetki według stóp procentowych wynikających z zawartych umów. Wartość naliczonych odsetek w okresie sprawozdawczym wyniosła 85 tys.zł, wartość spłaconych 197 tys.zł.

Pożyczki wraz z odsetkami ujmowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych oraz finansowym majątku trwałym. Spłata pożyczek dokonywana jest w ratach zgodnie z zasadami określonymi w umowach, nierozliczona rata w roku następującym po roku obrotowym przenoszona jest do finansowych aktywów trwałych.

2. Spółka nie posiadała na dzień bilansowy zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**3. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.****4. W okresie sprawozdawczym Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, ani środków trwałych na własne potrzeby. W okresie sprawozdawczym spółka zakupiła nową wersję oprogramowanie do systemu finansowo-księgowego i rachunkowości zarządczej.****5.1. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.****5.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych:**

- a) należności brutto od jednostek powiązanych w I półroczu 2005 r. wyniosły 5.433 tys.zł, rezerwy wyniosły 2.943 tys.zł, kwota netto należności 2.490 tys.zł, zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług wyniosły 4.425 tys.zł., natomiast z pozostałych tytułów 1.622 tys.zł.,
- b) przychody z wzajemnych transakcji 365 tys.zł,
- c) spółka wykazuje w sprawozdaniu należności warunkowe od jednostek powiązanych z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń na kwotę 143 tys.zł. oraz zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz „MOST-BUD” Sp. z o.o. w wysokości 663 tys.zł. Poręczenie dotyczy kredytu bankowego.

6. Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**7. W okresie sprawozdawczym przeciętne zatrudnienie w kraju wynosiło 88 osób, w tym na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 6, na stanowiskach nierobotniczych 82 osoby; przeciętne zatrudnienie za granicą wynosiło 192 osoby, w tym na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 162, na stanowiskach nierobotniczych 30 osób.**

W I półroczu 2004 roku przeciętne zatrudnienie w kraju wynosiło 123 osoby, w tym na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 7, na stanowiskach nierobotniczych 116 osób; przeciętne zatrudnienie za granicą wynosiło 142 osoby, w tym na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 111, na stanowiskach nierobotniczych 31 osób.

8. Łączna wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej w I półroczu 2005 roku wyniosła 215.650,25 zł., w tym:

Eugeniusz Wawrzyniak	- 54.449,11 zł
Niels Bonn	- 49.416,96 zł
Krzysztof Loth	- 40.831,20 zł
Fritz Horst Melsheimer	- 41.355,58 zł
Grzegorz Mroczkowski	- 29.597,40 zł

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu w Spółce w I półroczu 2005 roku wyniosła 887.813,82 zł., w tym:

Michał Skipietrow	- 887.813,82 zł
-------------------	-----------------

Wynagrodzenie Zarządu "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. z racji zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych, stowarzyszonych i współzależnych wyniosło 110 tys.zł.

Michał Skipietrow	- 110 tys.zł.
-------------------	---------------

Za wyjątkiem Pana Helmuta Stefana Floetha - wybranego 30 czerwca 2005 r. do Rady Nadzorczej Spółki, który jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej ZEG S.A. w Tychach, osoby nadzorujące Spółkę „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie pełnią funkcji we władzach spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Łączne wynagrodzenie osób zarządzających spółkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi w okresie sprawozdawczym wyniosło 1.486 tys.zł.

Łączne wynagrodzenie członków organów nadzorujących spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w okresie sprawozdawczym wyniosło 499 tys.zł.

9. W okresie sprawozdawczym "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. nie udzielił zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym Spółką, również nie miało to miejsca w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.
10. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu za I półrocze 2005 roku.
11. Po dniu bilansowym nie nastąpiły wydarzenia, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
12. "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. powstał w 1990 r. w wyniku prywatyzacji firmy państwowej - Przedsiębiorstwa Eksportu Budownictwa "Mostostal-Export".
13. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały skorygowane wskaźnikiem inflacji co ujawniono w bilansie Spółki i opisano we Wstępie do sprawozdania finansowego.
14. W okresie sprawozdawczym wystąpiły różnice mające istotny wpływ na wynik finansowy prezentowany w sprawozdaniu wynikające z szacunku rezerw.
Ogólna kwota rezerw ujemnie wpływająca na wynik finansowy wynosi 8.502 tys.zł. i obejmuje:
- wycenę długoterminowych aktywów finansowych metodą zdyskontowanych przepływów – 1.397 tys.zł.,
 - wycenę należności wg kosztu zamortyzowanego – 415 tys.zł.
 - rezerwę na oczekiwane korzyści ekonomiczne – 3.240 tys.zł,
 - rezerwę na przyszłe zobowiązania – 3.450 tys.zł,
- Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 3.450 tys.zł. na częściowe pokrycie zobowiązania budżetowego spółki zależnej. Wartość rezerwy odzwierciedla przewidywaną wartość środków,

jakie przekaze Spółka, spółce zależnej na spłatę zobowiązania budżetowego. Całość zobowiązania budżetowego spółki zależnej na dzień 30.06.2005 r. wynosi 5.912 tys.zł.

15. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały opisane we „Wstępie do sprawozdania finansowego”.
16. Spółka zawarła długoterminową umowę na wynajem powierzchni biurowej. Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umowy przedstawiają się następująco:
- w okresie do roku – 758 tys.zł,
 - w okresie od 1 roku do 5 lat – 3.691 tys.zł,
 - w okresie powyżej 5 lat – 1.807 tys.zł.
- Jednocześnie „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. refakturuje koszty. Spodziewane efekty z tego tytułu:
- w okresie do roku – 25 tys.zł,
 - w okresie od 1 roku do 5 lat – 123 tys.zł.,
 - w okresie powyżej 5 lat – 56 tys.zł.
- Malejące koszty jak i przychody wynikają z zamkniętego okresu zawartych umów, tj. do dnia 30 marca 2013 roku.

W I półroczu 2004 r. Spółka zapłaciła z tego tytułu 348 tys.zł., a w okresie sprawozdawczym 397 tys.zł.

17. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędów podstawowych.
18. W pierwszym półroczu 2005 r. osiągnięty poziom sprzedaży 21,9 mln.zł. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest o 63,17 mln.zł. mniejszy tj. o 74,19%. W ostatnich latach „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przy kurczącym się rynku budowlanym w kraju, budował swoją strategię w zakresie sprzedaży w oparciu o eksport. Głównie przyjęte kierunki eksportu to Rosja i Niemcy. Przyczyną nie wykonania zakładanych wielkości sprzedaży jest nie wykonanie sprzedaży w Rosji gdzie z powodu wydłużających się formalności między inwestorami a administracją Moskwy nie rozpoczęto realizacji dwóch kontraktów o wartości przerobu w 2005 r. 16 mln.USD. Spadek sprzedaży przełożył się na osiągnięte wyniki na wszystkich poziomach rachunku. Kluczowe znaczenie miało też wprowadzenie zmian w zasadach wyceny aktywów dostosowujących do wymogów MSR. Utworzone rezerwy na kwotę 7,4 mln.zł. pogłębiły stratę do 14,2 mln.zł.
- W okresie postępującej dekonjunktury w branży budowlanej, Spółka miała kłopoty z płynnością finansową w latach ubiegłych..
- Konsekwentna realizacja rozpoczętego w końcu 2002 r. procesu restrukturyzacji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przyniosła jednak poprawę.
- Dokonano restrukturyzacji stanu jak i struktury zatrudnienia do aktualnych potrzeb. Poprzez sprzedaż zbędnych rzeczowych i finansowych aktywów, uwolniono zamrożone środki, które przeznaczono na obsługę zobowiązań zarówno wobec instytucji finansowych jak i partnerów handlowych. Zmiana siedziby Spółki w zasadniczy sposób ograniczyła koszty wynajmu.
- Sprzedaż w pierwszym półroczu 2005 r. 100 % udziałów w Spółce CB-LUBICZ Sp. z o.o., było ukoronowaniem prowadzonego procesu restrukturyzacji.
- Dzisiejsza sytuacja „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest zgoła odmienna od tej jeszcze z przed dwóch lat.
1. Koszty ogólnego zarządu wykazują wyraźną tendencję spadkową z poziomu 6 mln.zł. w I półroczu 2004 r. do 4,8 mln.zł. tj. spadek o 20,8%.
 2. Poprzez spłatę zobowiązań wobec instytucji finansowych i pożyczkodawców, obniżono koszty odsetek o 2,78 mln.zł. tj. 67,5%.
 3. Poprawiono strukturę aktywów i pasywów bieżących, co w zasadniczy sposób wpłynęło na płynność finansową. Wskaźnik płynności szybkiej sukcesywnie rósł z poziomu 0,69 w I półroczu 2003 r. do 1,37 w I półroczu 2005 r.

Dzisiejszym problemem Spółki jest sprzedaż. Przyjęta strategia ukierunkowania na eksport będzie mimo przejściowych problemów w Rosji kontynuowana. Aktualny portfel zleceń w Rosji wynosi 56,8 mln.USD. Prowadzona na szeroką skalę akwizycja w wielu tematach jest bardzo obiecująca. W Niemczech przyznany kontyngent jest zdecydowanie większy od zrealizowanego w poprzednim

roku obrotowym. Prowadzone są prace akwizycyjne w celu zapełnienia portfela pod przyznany kontyngent. W ostatnim kwartale 2004 r. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zaistniał na rynku irlandzkim gdzie dał się poznać jako sprawny wykonawca. Przetarcie ścieżek powinno zaowocować nowymi kontraktami. Czynione są starania wejścia na rynek norweski, litewski i armeński.

Poprawa płynności w II kw. 2005 r. pozwoliła na zintensyfikowanie akwizycji w kraju gdzie jeszcze do niedawna brak płynności był przeszkodą w uczestnictwie w przetargach. Istotną sprawą jest fakt, że branża budowlana zaczęła nabierać dynamiki o czym świadczy rosnący poziom inwestycji rozpoczętych w I półroczu 2005 r.

Zarząd ocenia, że poczynione działania w ostatnich trzech latach stworzyły dobre podwaliny pod przyszłą działalność. Podstawowym celem dla Zarządu jest zdynamizowanie sprzedaży i temu zagadnieniu zostanie poświęcona uwaga w najbliższej przyszłości

19. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.
20. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze skonsolidowanego sprawozdania wyłączono spółki oznaczone w Nocie 3D z uwagi na nie spełnianie warunków określonych w art. 58 ust.1 pkt 1 i 3 Ustawy o rachunkowości.