

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

a) "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Obrzeżnej 3, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000012899 jest spółką prawa handlowego, której przedmiotem działalności jest wg PKD 4521 A - Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków.

Papiery wartościowe Spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym i należą do branży budownictwo.

b) Czas działalności emitenta jest nieoznaczony.

c) Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01 - 30.06.2005 r., porównywalne dane finansowe obejmują okres od 01.01 - 30.06.2004 r.

d) Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,

Skład Zarządu emitenta:

Michał Skipietrow - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej emitenta:

Eugeniusz Wawrzyniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Niels Bonn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Helmut Stefan Floeth - Członek Rady Nadzorczej - powołanie 30.06.2005 r.

Krzysztof Loth - Członek Rady Nadzorczej

Fritz Horst Melsheimer - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Mroczkowski - Członek Rady Nadzorczej – wygaśnięcie kadencji 30.06.2005 r.

e) W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

f) Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) W bieżącym roku obrotowym nie nastąpiło połączenie emitenta z inną spółką.

h) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niski poziom sprzedaży w I półroczu 2005 roku jest wynikiem nie zrealizowania zakładanych wielkości sprzedaży w Rosji, tj. opóźnienia w realizacji dwóch kontraktów o wartości 16 mln.USD.

Inne czynniki niezależne od Spółki skomentowane w Komentarzu Zarządu w dalszej części sprawozdania, w tym i przejście na sprawozdawczość wg MSR i utworzone rezerwy w wysokości 7,4 mln.zł spowodowały, że wynik netto zamknął się stratą 14,2 mln.zł. Mimo tego pierwsze półrocze nie można uznać za stracone.

Prowadzony proces restrukturyzacji Spółki, którego podstawowym założeniem była poprawa płynności, przyniósł pozytywne efekty. W ostatnich latach przeprowadzono szereg działań od redukcji zatrudnienia do sprzedaży rzeczowych i finansowych aktywów trwałych. Wyniki tych działań, oszczędność kosztów i sprzedaż w maju br. CB-LUBICZ Sp. z o.o. zdecydowanie odmieniło sytuację.

Wskaźnik płynności szybkiej obrazujący zdolność do wywiązywania się z bieżących zobowiązań wzrósł z poziomu 0,69 w I półroczu 2003 r. do 1,37 w pierwszym półroczu 2005 r.

Droga do uczestnictwa w przetargach została dla Spółki otwarta, a nowe kontrakty i możliwość wzrostu sprzedaży stała się realna.

Podpisane kontrakty w Rosji jak i prowadzona na szeroką skalę akwizycja na wschodzie (Litwa, Białoruś, Ukraina i Armenia) dobrze rokują na najbliższy okres a szczególnie w 2006 roku. Ustabilizowana sytuacja finansowa Spółki otworzyła szereg możliwości, co już w czwartym kwartale br. powinno zaowocować nowymi kontraktami również w kraju.

Podstawowe cele procesu restrukturyzacji zostały osiągnięte.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. będzie kontynuował przyjętą strategię orientacji na eksport i na eksporcie będzie budował strategię na przyszłość.

i) Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

j) W przedstawionym sprawozdaniu finansowym "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. lub porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania w okresach poprzednich.

k) Segmenty branżowe działalności Spółki

Podział działalności gospodarczej na segmenty.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			Segment usług budowlanych		Wykonanie		Udział procentowy w wynikach półrocza		Dynamika zmian
1	2	3	I p. 2004	I p. 2005	I p. 2004	I p. 2005	(4/6)	(5/7)	(5/4)
I.		Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	81 393,0	15 879,2	85 138,0	21 966,0	96%	72%	-80%
	1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 393,0	15 879,2	81 347,0	16 719,0	100%	95%	-80%
	2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			3 791,0	5 247,0	0%	0%	0%
II.		Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	77 728,0	17 889,8	81 107,0	22 494,0	96%	80%	-77%
	1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	77 728,0	17 889,8	77 982,0	18 280,0	100%	98%	-77%
	2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			3 125,0	4 214,0	0%	0%	0%
III.		Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	3 665,0	(2 010,6)	4 031,0	(528,0)	91%	381%	-155%
IV.		Koszty sprzedaży			1 035,0	1 006,0	0%	0%	0%
V.		Koszty ogólnego zarządu	5 732,3	3 433,0	5 996,0	4 749,0	96%	72%	-40%
VI.		Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(2 067,3)	(5 443,6)	(3 000,0)	(6 283,0)	69%	87%	163%
VII.		Pozostałe przychody operacyjne	4 077,7	1 502,2	4 667,0	2 239,0	87%	67%	-63%
VIII.		Pozostałe koszty operacyjne	839,6	232,5	2 801,0	7 433,0	30%	3%	-72%
IX.		Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 170,8	(4 173,9)	(1 134,0)	(11 477,0)	-103%	36%	-456%
X.		Przychody finansowe	2 578,0	231,0	6 194,0	729,0	42%	32%	-91%
XI.		Koszty finansowe	2 303,0	585,0	4 781,0	3 765,0	48%	16%	-75%
XII.		Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				307,0	0%	0%	0%
XIII.		Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	1 445,8	(4 527,9)	279,0	(14 206,0)	518%	32%	-413%
XIV.		Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0%	0%	0%
XV.		Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 445,8	(4 527,9)	279,0	(14 206,0)	518%	32%	-413%
XVI.		Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	1 445,8	(4 527,9)	279,0	(14 206,0)	518%	32%	-413%

Podstawowym segmentem działalności gospodarczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest segment usług budowlanych. W związku z faktem, iż rozpoczęcie dwóch kontraktów o wartości przerobu w 2005 r. 16 mln.USD przesunęło się z pierwszego półrocza na drugie i wartość sprzedaży w segmencie usług budowlanych nie osiągnęła (zgodnie z MSR 14 par. 37) 75% tylko 72% sprzedaży ogółem, segment usług budowlanych rozszerzono o segment działalności handlowej. Działalność w segmencie usług budowlanych jest realizowana siłami obcymi. Nakłady na środki trwałe stanowią symboliczne kwoty. W I półroczu 2004 r. zakupiono głównie sprzęt komputerowy i drobne narzędzia za kwotę 49 tys. zł.

natomiast w analogicznym okresie 2005 r. za 19,5 tys.zł. Amortyzacja środków trwałych wyniosła odpowiednio w porównywanych okresach 29 i 32 tys.zł.

Jak wynika z zestawienia przychody segmentu w pierwszym półroczu 2005 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego obniżyły się o 80% z poziomu 83,3 mln.zł. do 15,8 mln.zł. O ile w pierwszym półroczu sprzedaż w segmencie stanowiła w sprzedaży ogółem 98% to w pierwszym półroczu 2005 r. obniżyła się do 72%.

Działalność handlowa w kraju prowadzona przez dwie hurtownie w Bydgoszczy i Warszawie zrealizowała sprzedaż w wysokości 873,6 tys.zł. tj. 3,97% sprzedaży ogółem.

Działalność w segmencie usług budowlanych prowadzona jest zarówno w kraju jak i w eksporcie. Struktura sprzedaży w porównywalnych okresach przedstawia się następująco:

w tys.zł					
Lp.	Wyszczególnienie	I p 2004	Struktura	I p. 2005	Struktura
1	Kraj	17.716,5	21,76%	5.757,8	36,26%
2	Eksport	63.676,5	78,24%	10.121,4	63,74%
3	Razem	81.393,0	100,00%	15.879,2	100,00%

Z zestawienia wynika, że w pierwszym półroczu nastąpiły zmiany w strukturze sprzedaży. Eksport obniżył się z poziomu 78,24% do 63,74%. Główne kierunki sprzedaży to Rosja, Niemcy i Irlandia. Sprzedaż w kraju zwiększyła się z poziomu 21,76% do 36,26%. Nominalnie obie kategorie wykazują tendencję spadkową.

Rentowność brutto na sprzedaży obniżyła się z poziomu 4,5% w pierwszym półroczu 2004 r. do minus 12,7% w pierwszym półroczu 2005 r. Rentowność brutto na sprzedaży w handlu wyniosła minus 6,66%. Strata brutto na sprzedaży segmentu usług w pierwszym półroczu 2005 r. w zasadniczy sposób wpłynęła na stratę osiągniętą w pierwszym półroczu 2005 r. O ile wynik na działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2004 r. zamknął się kwotą 1,17 mln.zł. zysku osiągając rentowność 1,4%, to w pierwszym półroczu 2005 r. osiągnięto stratę 4,17 mln.zł. przy rentowności minus 26,3% co stanowi 36,35% straty na działalności operacyjnej pierwszego półrocza 2005 r. Strata operacyjna w handlu wyniosła 246,7 tys.zł, rentowność minus 28,2%. Działalność finansowa nie wywarła większego wpływu na osiągnięty wynik netto. Strata netto w segmencie usług w pierwszym półroczu 2005 r. 4,52 mln.zł. stanowi 31,86% straty osiągniętej w pierwszym półroczu 2005 14,2 mln zł. Strata netto w segmencie handlu ukształtowała się na poziomie wyniku operacyjnego.

Z powyższych danych wynika, że wyniki osiągnięte w segmencie usług budowlanych, decydująco wpłynęły na wyniki pierwszego półrocza 2005 r. natomiast działalność w segmencie handlu stanowi wartości marginalne w działalności Spółki.

Spółka nie alokuje aktywów i pasywów na segmenty jak również nie sporządza przepływów pieniężnych na segmenty działalności.

I) Opis przyjętych ważniejszych zasad rachunkowości:

Ewidencja księgowa prowadzona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej z uwzględnieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Stosowane zasady rachunkowości i wyceny.

Oświadczenie Zarządu o zgodności sprawozdania finansowego z MSSF

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oświadcza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany szacunków

Poniższe sprawozdanie finansowe jest pierwszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym dotyczącym okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Zasady rachunkowości opisane poniżej zostały zastosowane przy przygotowaniu śródrocznych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, a także danych porównawczych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku, oraz danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku oraz bilansu otwarcia MSSF na 1 stycznia 2004 roku (data przejście na MSSF).

Przygotowując bilans otwarcia MSSF, dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku oraz danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku Spółka dokonała przekształcenia wartości zaraportowanych poprzednio w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Powyższe przekształcenie miało następujący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki:

Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji

Gospodarka polska była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną w okresach od 1982 r. do 1984 r. oraz od 1988 r. do końca 1996 roku. Na skutek pierwszego zastosowania MSSF Spółka dokonała przeszacowania składników kapitału własnego. Do przeszacowania zastosowano wskaźnik ogólnego wzrostu cen za okres hiperinflacji.

Skutkiem przeszacowania bilansu otwarcia MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku kapitału zakładowego Spółki uległ podwyższeniu o 33.926 tysięcy złotych, kapitału zapasowego uległ podwyższeniu o 32.619 tysięcy złotych, kapitału rezerwowego uległ podwyższeniu o 29.910 tysięcy złotych, kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny uległ obniżeniu o 30 tysięcy złotych a zysku (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego uległ obniżeniu o 96.425 tysięcy złotych.

Nieruchomości inwestycyjne

Spółka stosuje model wartości godziwej dla nieruchomości inwestycyjnych. Zgodnie z ustawą o rachunkowości skutki przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych ujmowane były w kapitale z aktualizacji wyceny. Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 40 i ujęła skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Skutkiem przekształcenia bilansu otwarcia MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny uległ obniżeniu o 8.229 tysięcy złotych a zysku (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego uległ podwyższeniu o 8.229 tysięcy złotych.

Wpływ zastosowania MSSF na 1 stycznia 2004 roku

	Kapitał własny zgodnie z ustawą o rachunkowości	Efekt przekształcenia	Kapitał własny zgodnie z MSSF
Kapitał zakładowy	45.684	33.926	79.610
Kapitał zapasowy	68.773	32.619	101.392
Pozostałe rezerwy z aktualizacji wyceny	8.259	-8.259	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	38.960	29.910	68.870
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	-54.909	-88.196	-143.105
Razem	106.767	0	106.767

Wpływ zastosowania MSSF na 30 czerwca 2004 roku

	Kapitał własny zgodnie z ustawą o rachunkowości	Efekt przekształcenia	Kapitał własny zgodnie z MSSF
Kapitał zakładowy	45.684	33.926	79.610
Kapitał zapasowy	19.417	32.619	52.036
Pozostałe rezerwy z aktualizacji wyceny	8.259	-8.259	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	38.960	29.910	68.870
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	-5.274	-88.196	-93.470
Razem	107.046	0	107.046

Wpływ zastosowania MSSF na 31 grudnia 2004 roku

	Kapitał własny zgodnie z ustawą o rachunkowości	Efekt przekształcenia	Kapitał własny zgodnie z MSSF
Kapitał zakładowy	45.684	33.926	79.610
Kapitał zapasowy	19.417	32.619	52.036
Pozostałe rezerwy z aktualizacji wyceny	8.259	-8.259	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	38.960	29.910	68.870
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	-4.203	-88.196	-92.399
Razem	108.117	0	108.117

Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej. Przyjęte zasady są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych. Spółka przyjęła standardy rachunkowości celem stworzenia "stabilnej platformy", która ma obowiązywać na lata rozpoczynające się 1 stycznia 2005 roku.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły znaczne różnice wpływające na wynik finansowy wynikające z szacunków rezerw na przewidywane zdarzenia gospodarcze, które opisano w „Dodatkowych notach objaśniających”.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażane w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Wszystkie różnice kursowe ujmowane są rachunku zysków i strat. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

I. Aktywa długoterminowe**1. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

2. Rzeczowe Aktywa Trwałe

Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz wartości niematerialne i prawne są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania dokonywany jest przegląd tych składników pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie są spodziewane żadne korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego ich użytkowania pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania dokonywany jest przegląd tych składników pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie są spodziewane żadne korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego ich użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne od rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji.

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1,5 % - 10 %
- urządzenia techniczne i maszyny	10 % - 20 %
- środki transportu	14 % - 20 %
- pozostałe środki trwałe	10 % - 25 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą: 30 % - 33,3 %

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych ujęte są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.

Opisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości wykazywane są według wartości godziwej. Skutki przeszacowania w wysokości 8.259 tys.zł, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4. Długoterminowe Aktywa Finansowe

Spółka klasyfikuje długoterminowe aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Pożyczki i należności
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowa cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceniane są według kosztu.

W przypadku istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych Spółka dokonuje odpowiednich odpisów na podstawie formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów finansowych przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę wartości i dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu wartości odzyskiwalnej. Skutki przeszacowania ujmowane są w rachunku zysków i strat (1.397 tys.zł w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.).

II. Aktywa krótkoterminowe

1. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia /kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto. Wartością netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

- materiały i towary - w cenie nabycia ustalonej metodą "pierwsze weszło pierwsze wyszło",

- produkcja w toku - według kosztu nabycia ,rozliczanej według MSR-11 stanowiącym o rozliczaniu kontraktów budowlanych długoterminowych.

2. Należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw robót i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 60 dni, są ujmowane i wykazywane według zamortyzowanego kosztu kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

3. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie, a także lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

W środkach pieniężnych znajdują się również kwoty o ograniczonej możliwości dysponowania na ogólną sumę 483 tys.zł. Saldo środków pieniężnych w rachunku przepływów nie zawiera niespłaconych kredytów.

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zawierają pożyczki udzielone spółkom zależnym Wycena bilansowa została dokonana zgodnie z MSR-39 wg kosztu zamortyzowanego.

W badanym półroczu udzielono pożyczek niżej wymienionym podmiotom zależnym: Kapitał Inwestycyjny Alpha S.A. – 200 tys.zł. z czego spłacono 160 tys.zł

Ponadto na zmianę stanu pożyczek wpłynęła spłata kapitału w wysokości – 37 tys. zł, oraz odsetek w wysokości 9 tys. zł. od spółki „MOSTOSTAL-EXPORT Development” S.A..

III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1. Kapitały

Kapitały własne zostały skorygowane wskaźnikiem hiperinflacji jaka miała miejsce w latach 1991-1994. W wyniku korekty uległy zwiększeniu następujące kapitały:

- kapitał akcyjny - o 33.926 tys. zł
- kapitał zapasowy - o 32.619 tys. zł
- kapitał rezerwowy - o 29.910 tys. zł

Skutki skorygowanych kapitałów zostały rozliczone z wynikiem z lat ubiegłych.

2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

2.1. Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z prawdopodobnymi odsetkami z tytułu opóźnionej zapłaty.

2.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne przedstawiono wg metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

2.3. Rezerwy tworzone są w spółce gdy:

- na spółce ciąży obecny obowiązek prawny wynikający ze zdarzeń przeszłych, skutki z tego tytułu zaprezentowane w bilansie i w rachunku wyników wyniosły 3.450tys.zł.,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne – kwota z tego tytułu zaprezentowana w sprawozdaniu wynosi 3.240 tys.zł.,

- można dokonać wiarygodnego szacunku tego obowiązku.

3. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny,

IV. Rachunek zysków i strat.

1. Przychody ze sprzedaży usług, produktów oraz towarów i materiałów ujmowane są w wartości zapłat otrzymanych lub należnych, pomniejszonych o rabaty oraz należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest wykonanie usług oraz przekazanie produktów lub towarów odbiorcy i przekazanie znaczącego ryzyka.

2. Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane ze zwykłą działalnością spółki, za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych.

2.2. Kontrakty długoterminowe.

Przychody z wykonania nie zakończonych kontraktów budowlanych, objętych umowami, wykonanych na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi na podstawie obmiaru wykonanych prac. Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonej usługi budowlanej nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

4. Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono za wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów.

V. Rachunek przepływu środków pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

l) W I półroczu 2005 roku - poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego na dzień 30.06.2005 r., ogłoszonego przez NBP 1 EUR – 4,0401 zł (Tab. Nr 125/A/NBP/2005 z 30.06.2005 r.),

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP a obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem za 2005 rok

Średnia arytmetyczna z 6 miesięcy 2005 r. wynosi 1 EUR – 4,0805 zł.

W I półroczu 2005 r. kurs max. EURO wyniósł 4,2756 zł, kurs min. EURO 3,8839 zł.

W I półroczu 2004 roku - poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego na dzień 30.06.2004 r. , ogłoszonego przez NBP 1 EUR - 4,5422 zł (Tab. Nr 126/A/NBP/2004 z 30.06.2004 r.),

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP a obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem za 2004 r.

Średnia arytmetyczna z 6 miesięcy 2004 r. wynosi 1 EUR - 4,7300 zł.

W I półroczu 2004 r. kurs max. EURO wyniósł 4,9149 zł, kurs min. EURO 4,5420 zł.

m) Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczono na EURO i przedstawiono na stronie 1 w tabeli "Wybrane dane finansowe"