

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2009

Zawierający:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
- Skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DANE OBJAŚNIAJACE	10
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	44

GRUPA KAPITAŁOWA „MOSTOSTAL-EXPORT”

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na dzień			
	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	873	897	1 014	2 827
Wartości niematerialne	71	102	202	235
Nieruchomości inwestycyjne	89 853	89 853	89 853	77 778
Inne inwestycje długoterminowe	5 480	5 589	4 687	4 432
Należności finansowe	-	-	-	-
Należności pozostałe	-	-	-	6 022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	12	834	1 402
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Aktywa trwałe	96 327	96 453	96 590	92 696
Zapasy	11 578	11 453	27 072	7 554
Inwestycje krótkoterminowe	9 699	4 925	2 546	836
Należności z tyt. dostaw, robót i usług	30 933	40 841	20 218	25 922
Należności z tyt. podatku dochodowego	720	1 243	1 227	1 161
Należności z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Pozostałe należności	22 278	20 257	28 841	36 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 291	21 050	33 907	34 816
Rozliczenia międzyokresowe	714	721	1 228	20
Aktywa obrotowe	89 213	100 490	115 039	106 819
AKTYWA RAZEM	185 540	196 943	211 629	199 515
PASYWA				
Kapitał zakładowy	79 610	79 610	79 610	79 610
Kapitał zapasowy	106 497	106 497	66 622	68 381
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe	(1 978)	(2 396)	(1 991)	(3 383)
Wynik zatrzymany	(98 349)	(93 772)	(45 404)	(54 126)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	119 649	123 808	132 706	124 351
Kapitały mniejszości	1	1	340	335
Kapitał własny ogółem	119 650	123 809	133 046	124 686
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 232	5 298	5 089	5 557
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	611	520	460	449
Pozostałe rezerwy	5 795	5 636	7 512	8 623
Kredyty i pożyczki długoterminowe	34	59	6	53
Pozostałe zobowiązania	-	2	50	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	11 672	11 515	13 117	14 682
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	2	2	2
Pozostałe rezerwy	3 063	3 894	4 007	2 412
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	68	9	667	311
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	30 267	37 715	28 606	23 874
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	19	40	694	919
Pozostałe zobowiązania	16 966	17 762	27 619	26 455
Rozliczenia międzyokresowe	3 833	2 197	3 871	6 174
Zobowiązania krótkoterminowe	54 218	61 619	65 466	60 147
PASYWA RAZEM	185 540	196 943	211 629	199 515

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 01.10.2009 - 31.12.2009	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12.2009	IV kwartał 01.10.2008 - 31.12.2008	4 kwartały 01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	22 831	80 100	17 192	169 483
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 810	60 932	16 970	166 446
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	19 168	222	3 037
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 565	83 632	17 490	158 711
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 563	64 668	16 476	155 412
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	18 964	1 014	3 299
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2 734)	(3 532)	(298)	10 772
Koszty sprzedaży	37	262	135	888
Koszty ogólnego zarządu	3 500	13 139	4 252	15 166
Strata ze sprzedaży	(6 271)	(16 933)	(4 685)	(5 282)
Pozostałe przychody operacyjne	3 247	13 764	16 119	48 245
Pozostałe koszty operacyjne	2 161	11 291	5 241	13 942
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 185)	(14 460)	6 193	29 021
Przychody finansowe	554	3 466	2 720	3 644
Koszty finansowe	46	1 360	(306)	2 650
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	(1 477)	18 141
Zysk (strata) brutto	(4 677)	(12 354)	7 742	48 156
Podatek dochodowy	(100)	933	89	10 554
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	(4 577)	(13 287)	7 653	37 602
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	(4 577)	(13 287)	7 653	37 602
Zyski mniejszości	-	-	4	216
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 577)	(13 287)	7 649	37 386

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2009	31.12.2008
Wynik netto za okres obrotowy	(13 287)	37 602
Pozostały Pełen Dochód Brutto		
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	13	(483)
Inne całkowite dochody netto	13	(483)
Całkowite dochody ogółem	(13 274)	37 119
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 287)	37 386
Udziałowcom mniejszościowym	-	216
	(13 287)	37 602
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 274)	36 903
Udziałowcom mniejszościowym	-	216
	(13 274)	37 119

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2008	79 610	48 142	35 043	(2 741)	(66 373)	93 681	3 080	96 761
Zysk całkowity								
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	37 386	37 386	216	37 602
Pozostały zysk całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	750	-	750	-	750
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	750	-	750	-	750
Suma zysku całkowitego	-	-	-	750	37 386	38 136	216	38 352
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Przeniesienie wyniku za 2007 rok na kapitał zapasowy	-	25 473	-	-	(25 473)	-	-	-
Eliminacja z konsolidacji z tytułu sprzedaży spółki poza Grupę		(6 992)	(1 174)		8 166	-	(1 483)	(1 483)
Dokupienie udziałów spółki MOST- BUD Sp.z o.o.	-	-	-	-	891	891	(1 473)	(582)
inne	-	(1)	-	-	(1)	(2)	-	(2)
Suma transakcji z właścicielami	-	18 480	(1 174)	-	(16 417)	889	(2 956)	(2 067)
Stan na 31.12.2008	79 610	66 622	33 869	(1 991)	(45 404)	132 706	340	133 046

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 31.12.2008 / 01.01.2009	79 610	66 622	33 869	(1 991)	(45 404)	132 706	340	133 046
Zysk całkowity								
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(13 287)	(13 287)	-	(13 287)
Pozostały zysk całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	13	-	13	-	13
Suma pozostałego zysku	-	-	-	13	-	13	-	13
Suma zysku całkowitego	-	-	-	13	(13 287)	(13 274)	-	(13 274)
Transakcje z właścicielami ujęte								
Przeniesienie wyniku za 2008 rok na kapitał zapasowy	-	39 875	-	-	(39 875)	-	-	-
Dokupienie akcji spółki "POD FORTEM - 2" Sp.z o.o. od akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	216	216	(339)	(123)
Inne	-	-	-	-	1	1	-	1
Suma transakcji z właścicielami	-	39 875	-	-	(39 658)	217	(339)	(122)
Stan na 31.12.2009	79 610	106 497	33 869	(1 978)	(98 349)	119 649	1	119 650

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 01.10.2009 - 31.12.2009	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12.2009	IV kwartał 01.10.2008 - 31.12.2008	4 kwartały 01.01.2008 - 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	(4 577)	(13 287)	7 653	37 602
Korekty razem	1 214	(139)	(5 404)	(55 479)
Amortyzacja	137	511	132	489
Skumulowane różnice kusowe	418	13	881	489
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(481)	(304)	385	157
Zysk z działalności inwestycyjnej	376	18	(2 153)	(24 910)
Zmiana stanu rezerw	12 687	10 004	(12)	2 220
Zmiana stanu zapasów	350	15 970	(16 016)	(18 004)
Zmiana stanu należności	10 794	(1 297)	14 808	4 347
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 790)	(12 397)	10 188	10 887
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 636	470	625	2 525
Zmiana stanu podatków odroczonej	(103)	929	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-	(6 993)	(33 740)
Inne korekty	(14 810)	(14 056)	(7 249)	61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 363)	(13 426)	2 249	(17 877)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 208	2 343	2 026	37 625
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	34	69	1 859	1 910
Z aktywów finansowych	1 174	2 274	167	35 715
Wydatki	5 580	8 781	2 109	3 793
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116	327	119	292
Na aktywa finansowe	5 338	6 731	-	1 005
Inne wydatki inwestycyjne	126	1 723	1 990	2 496
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 372)	(6 438)	(83)	33 832
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	-	-	409	1 088
Kredyty i pożyczki	-	-	28	198
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	381	890
Wydatki	24	752	3 484	3 966
Spląty kredytów i pożyczek	3	64	3 153	3 627
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	604	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	18	68	76	84
Odsetki	3	16	255	255
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24)	(752)	(3 075)	(2 878)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 759)	(20 616)	(909)	13 077
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 759)	(20 616)	(909)	13 077
Środki pieniężne na początek okresu	21 050	33 907	34 816	20 830
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 291	13 291	33 907	33 907
o ograniczonej możliwości dysponowania	(595)	968	4 450	12 720

DANE OBJAŚNIAJĄCE

1.	Podstawowe informacje o spółce dominującej Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”	12
2.	Podstawowe informacje o Grupie	12
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.	14
4.	Ustalenie wartości godziwej	32
5.	Zarządzanie kapitałem i ryzykiem	33
6.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	35
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	38
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	38
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	38
10.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
11.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	38
12.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	38
13.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	38
14.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.	39
15.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.	39
16.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	39
17.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	39
18.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	40
19.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	40
20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	40
21.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta,.....	42
22.	Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego	

	podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,	42
23.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	43
24.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	43

1. Podstawowe informacje o spółce dominującej Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”

• Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem obiektów,
- budownictwo (usługi budowlano-montażowe, działalność deweloperska, produkcja materiałów budowlanych),

Jednostka dominująca „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest spółką akcyjną powstałą w 1990 r. w wyniku prywatyzacji firmy państwowej – Przedsiębiorstwa Eksportu Budownictwa „MOSTOSTAL-EXPORT”. Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000012899.

• Siedziba jednostki dominującej

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”)
ul. Obrzeżna 5
02-691 Warszawa

2. Podstawowe informacje o Grupie

• Skład Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”

Jednostki objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

- Jednostka dominująca:

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”)

- Jednostki zależne bezpośrednio od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa jednostki	siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz liczba głosów (%) na dzień 31 grudnia 2009	
1	"Kapitał Inwestycyjny Alpha" S.A.	Warszawa	100,00	100,00
2	MOST-BUD Sp. z o.o.	Radom	100,00	100,00
3	"MOSTOSTAL-EXPORT Development" S.A.	Warszawa	99,96	99,96
4	Mostostal-Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00
5	POD FORTEM DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Kraków	100,00	100,00

Jednostki zależne pośrednio od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa jednostki	siedziba	Udział w kapitale zakładowym oraz na dzień 31 grudnia 2009	
1	MOSTOSTAL-BIS Development Sp. z o.o.	Warszawa	99,95	99,95
2	"POD FORTEM - 2" Sp.z o.o.	Kraków	100,00	100,00

W dniu 10 czerwca 2009 roku Zarząd Spółki „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w Warszawie złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku.

Wniosek został złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych.

W dniu 13 sierpnia 2009 roku nadeszła wiadomość o oddaleniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w Warszawie, albowiem majątek dłużnika nie wystarczał na zaspokojenie kosztów postępowania.

W związku z tą informacją „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. usunęła przyczynę oddalenia i ponownie złożyła w ww. Sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku.

Niezależnie od ostatecznej decyzji Sądu celem całkowitego zamknięcia sprawy w dniu 13 sierpnia 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji i powołało likwidatora.

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został w dniu 13 sierpnia 2009 roku złożony w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 20 sierpnia 2009 roku otrzymano postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o przyjęciu do rozpatrzenia wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w Warszawie i wyznaczeniu tymczasowego nadzorca sądowego.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 164, poz.10887 z dnia 24 sierpnia 2009 roku ukazało się ogłoszenie o otwarciu likwidacji spółki i wezwaniu wszystkich wierzycieli do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie trzech miesięcy od daty opublikowania ogłoszenia.

W dniu 16 września 2009 roku otrzymano postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w Warszawie na podstawie art. 13 ust. 1 Prawa upadłościowego i naprawczego.

Od dnia 23 września 2009 spółka „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w likwidacji podejmuje działanie o wykreślenie z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

• Czas trwania emitenta

Czas trwania emitenta i jednostek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

• Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” obejmuje dane na dzień 31.12.2009 oraz za okres 01.01.2009 – 31.12.2009. Porównywalne dane finansowe obejmują dane na dzień 30.09.2009, 31.12.2008 i 30.09.2008 oraz za okres 01.01.2008 – 31.12.2008.

• Rada Nadzorcza i Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”

Rada Nadzorcza

Eugeniusz Wawrzyniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Niels Bonn – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Helmut Stefan Floeth – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Loth – Członek Rady Nadzorczej
Fritz Horst Melsheimer – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Michał Skipietrow – Prezes Zarządu

W IV kwartale 2009 roku nie było zmian zarówno w składzie Zarządu Spółki, jak i Rady Nadzorczej.

• Biegły rewident

KPMG Audyt SP. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

• **Notowania na giełdach**

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).
Symbol na GPW: MOSTALEXP

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

a) Oświadczenie zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

b) Standardy i Interpretacje

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, na sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: - jeżeli jednostka jest zobowiązana do planu sprzedaży dotyczącego utraty kontroli nad jednostką zależną, powinna zaklasyfikować wszystkie aktywa i zobowiązania spółki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli spełnione są kryteria takiego ujęcia zgodnie z paragrafami 6-8 MSSF 5 - ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane, jeżeli jednostka zależna spełnia definicję działalności zaniechanej.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r.
Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: - Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń - warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. - Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat. - Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat. Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (<i>non-controlling interests</i>), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
IMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia tj. 29 marca 2009 r..
KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i>	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje zabezpieczeń udziałów w aktywach netto w podmiotach zagranicznych.	1 października 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 39 <i>Przekwalifikowanie Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe</i>	Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 r. Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r. i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie. Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 r. i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.	Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2008 r.
Zmiany do MSSF 7 <i>Udoskonalenia ujawnień dotyczących instrumentów finansowych</i>	Zmiany wymagają ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej przy użyciu trzystopniowej skali, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych użytych przy ustalaniu wartości godziwej (Poziom 1 – wartość godziwa ustalana na podstawie notowań rynkowych, Poziom 2 – inne dane wejściowe możliwe do zaobserwowania na rynku, Poziom 3 – dane wejściowe nie oparte na informacjach możliwych do zaobserwowania na rynku). Zmiany wprowadzają również dodatkowe wskazówki dotyczące formy ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej oraz wymagają specyficznych ujawnień dotyczących wyceny w zakresie poziomu 3 oraz ujawnień wszelkich zmian klasyfikacji między poziomami. Ponadto zmieniono definicję ryzyka płynności. Zmiany wymagają ujawnienia analizy wymagalności zobowiązań finansowych będących instrumentami pochodnymi (nie jest wymagane ujawnienie analizy umownych terminów wymagalności). Dodatkowo zmiana wymaga wyjaśnienia jak zostały ustalone wartości wykazane w tych ujawnieniach oraz w jaki sposób jednostka zarządza ryzykiem płynności.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: • Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; • Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz • Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu nowej interpretacji, ponieważ taka analiza powinna zostać dokonana dla poszczególnych kontraktów.	1 stycznia 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	dostawy).		
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu.	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 <i>Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych</i> – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 <i>Wartości niematerialne</i> – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i> – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 <i>Przychody</i> – ustalanie, kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.
Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i>	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Standard nie ma zastosowania dla działalności Grupy.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych</i>	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zmienionego standardu.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zmiany do MSR 39 nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.	1 lipca 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 <i>Wbudowane instrumenty pochodne</i>	Zmiany wymagają, aby jednostka dokonała oceny czy wbudowany instrument finansowy powinien zostać oddzielony od umowy zasadniczej w momencie, gdy jednostka dokonuje przekwalifikowania hybrydowego (łącznego) aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ocena ta powinna zostać dokonana w oparciu o warunki obowiązujące w późniejszej z dwóch dat: - gdy jednostka staje się po raz pierwszy stroną umowy; i - gdy do warunków umowy wprowadzono zmiany, które w sposób znaczący modyfikują przepływy pieniężne, które w byłyby wymagane zgodnie z umową. Jeżeli jednostka nie jest w stanie ustalić odrębnie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego, który zostałby wyodrębniony w momencie przekwalifikowania z kategorii wycenianej w wartości godziwej przez wynik finansowy, wówczas przekwalifikowanie nie jest możliwe i cały hybrydowy (łączny) instrument finansowy powinien nadal być wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.	Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	30 czerwca 2009 r.
KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w rachunku zysków i strat.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje zarząd/walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r.
KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo, aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.	KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.	1 lipca 2009 r.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Walutą funkcjonalną dla działalności w Polsce jest złoty polski, dla zakładu w Niemczech euro, a dla zakładu w Rosji dolar amerykański.

d) Podstawa wyceny

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

e) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

f) Ważniejsze szacunki i osądy

- Rezerwy na sprawy sądowe i inne sporne sprawy – Grupa jest stroną w wielu sprawach spornych, z których część swój finał znajduje w sądzie. Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu spraw spornych i decyduje o utworzeniu rezerwy tam, gdzie ryzyko pomniejszenia zasobów Grupy na skutek zdarzeń z przeszłości jest odpowiednio prawdopodobne.
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne – Grupa zobowiązana jest do wykonania napraw gwarancyjnych przez określony czas po zakończeniu kontraktu. Na ten cel, proporcjonalnie do rozpoznawanego przychodu, tworzy rezerwę w wysokości około 1,25% przychodów. Określony procent przychodów ustalany jest przez Zarząd na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych netto (koszty napraw wykonanych przez Grupę pomniejszone o koszty napraw, którymi obciążono podwykonawców). Po zakończeniu kontraktu rezerwa ta jest rozwiązywana indywidualnie biorąc pod uwagę datę końca okresu gwarancyjnego, powstające usterki oraz toczące się postępowania sądowe. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem.
- Zarachowane koszty z tytułu niezafakturowanych usług podwykonawców – Grupa Kapitałowa „MOSTOSTAL-EXPORT” w podpisywanych kontraktach występuje zwykle jako generalny wykonawca, a prace wykonywane są przez podwykonawców.
- Zarachowane przychody z tytułu wykonanych prac w umowach o usługi budowlane – Grupa rozpoznaje przychody i koszty na kontraktach na usługi budowlane w sposób proporcjonalny do zaawansowania robót. Obmiar prac wykonywany jest przez specjalistów zewnętrznych i stanowi osąd Grupy.
- Zobowiązania podatkowe – często zmieniające się przepisy w zakresie podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego powodują ryzyko nieprawidłowego ujęcia zobowiązań podatkowych. Nierzadko przepisy są niespójne i trudne w interpretacji. Stwarza to niebezpieczeństwo zajęcia przez organ podatkowy innego stanowiska niż Grupa i zmiany zobowiązania podatkowego Grupy wraz z nałożeniem kary z tego tytułu.

g) Założenie kontynuacji działalności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

h) Waluty obce

- Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych oraz niepieniężnych wyrażonych w wartościach godziwych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

- Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane bezpośrednio w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitale własnym są rozpoznawane w wyniku finansowym.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności lub zobowiązania w stosunku do jednostki działającej za granicą, których rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia.

i) Zasady konsolidacji

- Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte, w tym zobowiązania warunkowe w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

- **Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

- **Jednostki współzależne**

Jednostki współzależne są to jednostki, nad których działalnością na skutek uzgodnień umownych Grupa sprawuje współkontrolę. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział w aktywach netto jednostek współzależnych ujmowany metodą praw własności, od momentu uzyskania współkontroli do momentu jej wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki współzależnej.

- **Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski i straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

j) Rzeczowe aktywa trwałe

- **Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

- Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych i wycenione według wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym.

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona według wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym do wysokości, w której zysk odwraca wcześniejsze straty z tytułu trwałej utraty wartości poszczególnego składnika aktywów. Pozostała część zysku jest ujmowana w kapitale własnym. Wszelkie straty powstałe z wyceny pomniejszają nadwyżkę z przeszacowania ujętą w kapitale własnym do wysokości, w której wcześniej ujęto kapitał z przeszacowania dotyczący danego składnika aktywów. Pozostała kwota strat ujmowana jest bezpośrednio w wyniku finansowym.

- Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

- Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4 – 10 lat
Środki transportu	5 – 7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

k) Wartości niematerialne

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

- Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

- Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze

względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie 3 lata

I) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż pochodne obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności z uwzględnieniem należności z tytułu usług koncesjonowanych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy – o bezpośrednie koszty związane z nabyciem.

Zasady ujmowania przychodów i kosztów finansowych są omówione w dalszej części sprawozdania.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

- **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji Skarbu Państwa i innych) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące.

- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz niektóre dłużne papiery wartościowe są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, są następnie wyceniane według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz w przypadku pozycji pieniężnych jak na przykład obligacje - zysków i strat z tytułu różnic kursowych. Jeśli inwestycje te są wyłączone z bilansu, zyski lub straty poprzednio ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, są ujmowane w wyniku finansowym.

- **Inwestycje wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy**

Instrument jest klasyfikowany jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli jest przeznaczony do obrotu lub zostanie do takich zaliczony przy początkowym ujęciu. Instrumenty finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w wyniku finansowym w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w wyniku finansowym.

- **Inne**

Inne instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Przekwalifikowania instrumentów finansowych

Składnik aktywów finansowych może zostać przekwalifikowany z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie w wyjątkowych okolicznościach.

Przekwalifikowane składniki aktywów finansowych, które odpowiadają definicji pożyczek i należności (jeżeli przy początkowym ujęciu składnik aktywów finansowych nie musiał być sklasyfikowany jako przeznaczony do obrotu), mogą zostać przekwalifikowane z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymać składniki aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu ich wymagalności.

Składnik aktywów finansowych sklasyfikowany jako dostępny do sprzedaży, który odpowiada definicji pożyczek i należności (jeżeli w momencie początkowego ujęcia nie zostałby wyznaczony jako dostępny do sprzedaży), może zostać przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczek i należności, jeżeli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymać składnik aktywów finansowych w dającej się przewidzieć przyszłości lub do terminu jego wymagalności.

Składniki aktywów finansowych przekwalifikowane z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub z kategorii dostępnych do sprzedaży wycenia się według ich wartości godziwej w dniu przekwalifikowania. W przypadku zmiany klasyfikacji aktywa wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujętych w wyniku finansowym zysków lub strat nie poddaje się odwróceniu. Wartość godziwą składnika aktywów finansowych w dniu przekwalifikowania uznaje się odpowiednio za jego nowy koszt lub nowy zamortyzowany koszt.

W przypadku składnika aktywów finansowych przekwalifikowanego z kategorii dostępnych do sprzedaży, uprzednie zyski lub straty związane z takim składnikiem, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach, w przypadku aktywa finansowego z określonym terminem wymagalności, wszelkie zyski lub straty amortyzuje się i ujmuje w wyniku finansowym przez okres pozostały do terminu wymagalności inwestycji utrzymywanej do terminu wymagalności, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku aktywów finansowych o nieokreślonym terminie wymagalności zyski i straty pozostają w kapitale własnym do momentu sprzedaży lub wyzbycia się go w inny sposób, kiedy to ujmuje się je w wyniku finansowym.

m) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej.

Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jeśli składnik rzeczowych aktywów trwałych jest przenoszony do pozycji nieruchomości inwestycyjnych ze względu na zmianę przeznaczenia, wszelkie różnice powstałe na dzień przeniesienia pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a jego wartością godziwą ujęte są bezpośrednio w kapitale własnym, jeśli różnica ta stanowi zysk. W razie sprzedaży tego składnika zysk jest przenoszony do wyniku z lat ubiegłych. Jeśli różnica powstająca na dzień przeniesienia stanowi stratę, jest ona ujmowana natychmiast w rachunku zysków i strat.

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna zostaje nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się tzw. kosztem „domniemanym” dla celów ewidencji księgowej.

Istniejąca nieruchomość inwestycyjna w okresie rozbudowy pozostaje nieruchomością inwestycyjną wycenianą na podstawie modelu wartości godziwej i nie jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych.

Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego jest klasyfikowane i wykazywane jako nieruchomość inwestycyjna, jeśli Grupa utrzymuje je w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu wartości lub z obu przyczyn. Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego zaklasyfikowane jako nieruchomość inwestycyjna wykazywane jest w wartości godziwej.

n) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozostałych zapasów ustala się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

o) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

• Aktywa finansowe

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości (wynikające z jednego lub więcej zdarzeń), które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Obiektywne dowody wskazujące na możliwość utraty wartości obejmują m.in.: znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika, niedotrzymywanie warunków umowy, wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub inne reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy i podobne.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich wartości godziwej.

W przypadku aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości na każdy dzień bilansowy zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w wyniku finansowym.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Jeżeli wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, a kwotę odwrócenia wykazuje w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy, lecz w korespondencji z kapitałem własnym.

• Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka

charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na trwałą utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących przepływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). Dla celów testów na trwałą utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

p) Kapitał własny

- Skutki hiperinflacji

Poszczególne pozycje kapitału własnego Grupy wykazywane są w wartości nominalnej skorygowanej wskaźnikiem inflacji za okres od 1991 r. do 1997 r. Skutki przeszacowania zostały rozliczone w korespondencji z wynikiem finansowym z lat ubiegłych.

- Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

- Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

- Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Grupy, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez akcjonariuszy/ udziałowców Grupy.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane jako koszty odsetek w wyniku finansowym.

q) Świadczenia pracownicze

- Program określonych składek

Grupa zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres, jest ujęte na podstawie kwot składek, do wniesienia za dany rok.

- Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy i wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

- Inne świadczenia długoterminowe - nagrody jubileuszowe

Grupa oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Grupie oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy.

Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

- Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

Zobowiązania Grupy wynikające z tworzenia rezerwy na urlopy zaległe obliczana jest przez szacowanie wartości na podstawie liczby dni zaległego urlopu oraz wynagrodzenia wraz ze składką na ubezpieczenie społeczne na moment sporządzania sprawozdania finansowego. Równowartość jednego dnia urlopu przyjmowana jest jako 1/21 miesięcznego wynagrodzenia (średnia liczba dni w miesiącu przyjmowana do obliczania ekwiwalentu za 1 dzień urlopu zaległego, różny w kolejnych latach). Wielkość rezerwy jest sumą kwot obliczonych dla poszczególnych pracowników. W stosunku do rezerwy na ten rodzaj zobowiązania pracowniczego nie stosuje się wskaźników dyskonta jak i fluktuacji w zatrudnieniu. Rezerwę tę Grupa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych biernych.

r) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

- **Naprawy gwarancyjne**

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest proporcjonalnie do rozpoznawanego przychodu, w wysokości około 1,25% przychodów. Określony procent przychodów ustalany jest przez Zarząd na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych netto (koszty napraw wykonanych przez Grupę pomniejszone o koszty napraw, którymi obciążono podwykonawców). Po zakończeniu kontraktu rezerwa ta jest rozwiązywana indywidualnie biorąc pod uwagę datę końca okresu gwarancyjnego, powstające usterki oraz toczące się postępowania sądowe. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem.

- **Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w przypadku, gdy Grupa zaakceptowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przysze straty operacyjne.

- **Umowy rodzące obciążenia**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

s) Przychody

- **Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów i świadczenie usług**

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

- **Umowy o usługę budowlaną**

W momencie, gdy wynik umowy o usługę budowlaną może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty związane z umową są ujmowane w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie skorygowanej o efekt dokonanych później zmian w zakresie wykonywanych prac lub wynagrodzeń w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów a ich efekt da się wiarygodnie oszacować. Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac. Spodziewana strata na umowie jest ujmowana natychmiast w rachunku zysków i strat.

Gdy wynik na kontrakcie nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

- **Przychody z tytułu najmu**

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane jako pomniejszenie przychodów najmu proporcjonalnie do okresu umowy.

- **Przychody z tytułu prowizji**

Kiedy Grupa występuje w transakcji jako pośrednik, a nie jako strona, rozpoznaje przychód w wysokości wypracowanej prowizji netto.

t) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

u) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidendy ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, dywidendy z tytułu zaklasyfikowanych do zobowiązań akcji uprzywilejowanych, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Dodatkowy podatek dochodowy z tytułu wypłaty dywidendy jest ujmowany w momencie wystąpienia zobowiązania do wypłaty tej dywidendy.

x) Raportowanie segmentów działalności

Podstawowym podziałem na segmenty działalności w Grupie „MOSTOSTAL-EXPORT” jest podział na segmenty geograficzne.

Segmenty te są częścią składową Grupy:

- prowadzącą działalność gospodarczą, która może przynosić zarówno przychody, jak i powodować wydatki;
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo Grupy, co służy podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników;
- na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

y) Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co, do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny zbyty lub przeznaczony do sprzedaży na dzień bilansowy lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwale, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze w rachunku zysków i strat są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

z) Zysk (strata) na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy zysk/stratę na akcję, który jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie.

4. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i nie finansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb grupowych zasad rachunkowości i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej.

a) Nieruchomości inwestycyjne

Portfel nieruchomości inwestycyjnych wyceniany jest przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, który posiada odpowiednio uznane kwalifikacje zawodowe i bieżące doświadczenie w dokonywaniu wycen, w lokalizacji i kategorii wycenianej nieruchomości. Wartości godziwe opierają się o ceny rynkowe, które są szacowaną kwotą, za jaką na warunkach rynkowych nieruchomość mogłaby zostać wymieniona pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, gdzie obie strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu.

W przypadku braku cen rynkowych, wycena jest przeprowadzana przy uwzględnieniu zagregowanych rocznych przepływów pieniężnych z tytułu wynajmu nieruchomości. Stopa zwrotu, która odzwierciedla specyficzne ryzyko zawarte w przepływach pieniężnych netto, jest następnie stosowana do rocznych przepływów pieniężnych z tytułu wynajmu nieruchomości w celu oszacowania wartości godziwej nieruchomości.

Wycena odzwierciedla, gdy jest to stosowne: typ aktualnych najemców, lub prawdopodobnych przyszłych najemców oraz ich ogólną wiarygodność kredytową na rynku, alokację kosztów z tytułu remontów i ubezpieczenia pomiędzy wynajmującego i najemcę, jak również pozostały czas ekonomicznej użyteczności nieruchomości. Przyjmuje się, że w każdym przypadku, w którym wysokość czynszu podlega renegotjacji lub umowy najmu są odnawiane, zostały spełnione warunki wcześniejszego powiadomienia strony umowy o zmianach w odpowiednim czasie.

b) Inwestycje w instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności szacowana jest jedynie w celach ujawniania.

c) Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, z wyłączeniem należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną, z uwzględnieniem jednak należności z tytułu umów na usługi koncesjonowane, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

d) Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku składnika obligacji zamiennych o charakterze zobowiązaniowym, rynkowa stopa procentowa jest szacowana w oparciu o podobne zobowiązania nieposiadające opcji konwersji. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

5. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem

a) Polityka zarządzania kapitałem

Polityka Zarządu Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” 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 poprzednich. Grupa sprzedała zbędne aktywa trwałe oraz aktywa finansowe nie mieszczące się w docelowej Grupie, lub nie mające synergii z działalnością Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”.

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

Grupa od 2005 roku nie korzysta z kredytów bankowych. Z własnych środków sfinansowała budowę budynku mieszkalnego w Warszawie, który został zakończony w grudniu 2009 roku i w I kwartale 2010 r. zostanie przekazany do użytkowania. W marcu 2010 roku rozpoczęta będzie sprzedaż mieszkań łącznie 2 000 p.u.m.

Przed całkowitą sprzedażą wspomnianych mieszkań nie planowane jest rozpoczynanie budowy nowych projektów deweloperskich.

Działalność krajowa prowadzona jest przez spółki zależne.

Spółka posiada ustabilizowaną i dobrą pozycję w Rosji i na rynku niemieckim.

Posiadane wolne środki będą lokowane w obszarach o zwiększonej rentowności sprzedaży i przy poprawie koniunktury w projektach mieszkaniowych.

W tej sytuacji wypłata dywidendy w najbliższych latach nie jest planowana.

W ciągu roku nie było zmian w podejściu Grupy do zarządzania kapitałem. Grupa nie podlega również zewnętrznym ustalonym wymogom kapitałowym.

b) Czynniki ryzyka

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej „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 osiągnięte wyniki w tych obszarach mają takie czynniki jak dynamika PKB, poziom inwestycji, polityka monetarna, polityka podatkowa, czy poziom konsumpcji.

Otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze. Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka w Grupie zaliczono:

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

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Grupę, jest wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w dwóch podstawowych walutach tj. EURO, USD, 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 w walucie kontraktu.

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

Ryzyko stopy procentowej

Kryzys na rynkach finansowych wymusił na wielu bankach centralnych konieczność obniżania podstawowych stóp procentowych celem pobudzenia koniunktury.

W kraju jak i w świecie, polityka redukcji stóp procentowych była kontynuowana do końca pierwszego półrocza 2009 roku. W drugim półroczu 2009 roku nastąpiła stabilizacja stóp procentowych.

Na rynkach światowych podjęte zostały decyzje o dofinansowaniu banków celem poprawy ich płynności finansowej i zwiększenia poziomu kredytowania przedsiębiorstw.

Udzielona bankom pomoc, spowodowała podtrzymanie płynności jednak nie otworzyła banków na potrzeby finansowe przedsiębiorstw. Uzyskanie finansowania zarówno długoterminowego jak i średnioterminowego nadal stanowi poważny problem.

W kraju banki nie uzyskały wsparcia finansowego. Jedyną formą obrony przed pogarszającą się sytuacją było zaostreżenie polityki przyznawania kredytów.

Ta sytuacja spowodowała ograniczenia w finansowaniu kontraktów długoterminowych na rynku rosyjskim, który z punktu widzenia Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT” jest rynkiem kluczowym dla dalszej działalności.

Grupa „MOSTOSTAL-EXPORT” 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 w 2009 roku funkcjonowała jeszcze w fazie recesji. Konsekwencją tego było sukcesywne obniżanie się wielkości PKB w poszczególnych krajach Unii Europejskiej. W czwartym kwartale 2009 roku z publikacji makroekonomicznych wynika, iż sytuacja zaczyna się stabilizować. W USA odnotowano dodatni PKB. Zarówno w Europie jak i w USA poprawiają się wskaźniki nastroju konsumentów i producentów. Również instytucje finansowe jak i przedsiębiorstwa zaczynają pokazywać lepsze wyniki. W kraju z danych GUS wynika, że PKB za 2009 rok wyniósł wstępnie 1,7%.

Oczekuje się, że deweloperzy po okresie zastoju i wyprzedania inwestycji mieszkaniowych zrealizowanych w wcześniejszych okresach, rozpoczną nowe inwestycje w drugiej połowie 2010 roku. Tymczasem ilość nowych pozwoleń na budowę spadła o 15-20%.

W 2009 roku również rynek rosyjski w poważny sposób dotknęła recesja. Spadek cen surowców, jak i wycofanie się z rynku kapitału zagranicznego zachwiało płynnością systemu finansowego. Spowodowało to, że wiele banków w Rosji znalazło się w grupie podwyższonego ryzyka, za wyjątkiem części banków, których płynność gwarantowana jest przez rząd rosyjski.

Ta sytuacja utrudniła uzyskanie finansowania na realizację podpisanych projektów na terenie Rosji, chociaż w III i IV- kwartale 2009 r. nastąpiła nieznaczna poprawa i 2dwa z dziewięciu projektów zostały uruchomione. Zdecydowane zainteresowanie i ożywienie wykazują inwestorzy i banki w kontynuacji rozpoczętych wcześniej i przerwanych projektach i w tej niszy w Rosji upatrujemy największe szanse w 2010 roku.

Należy wziąć pod uwagę, że Grupa „MOSTOSTAL-EXPORT” wszystkie kontrakty na terenie Rosji zawiera z poręczeniem KUK. KUK weryfikuje wiarygodność banków rosyjskich, co wydłuża czas podjęcia decyzji, ale sprowadza nasze ryzyko do minimum.

W kraju w opinii ekspertów wyraźniejsza poprawa koniunktury może nastąpić w 2011 roku. Wzrost bezrobocia do poziomu 12% jak i kłopoty finansowe przedsiębiorstw oraz gwałtowny przyrost nie spłacanych kredytów, powoduje, iż banki nadal z dużą ostrożnością będą podchodziły do akcji kredytowej.

Ryzyko kredytowe

Zarząd Grupy 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 są podpisywane umowy z klientami, którzy posiadają przeterminowane zobowiązania wobec Grupy. Ustanawiane są też zabezpieczenia gwarantujące przyszłe płatności. Spółkom z Grupy pożyczki udzielane są ze stałą stopą procentową.

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podstawowym podziałem na segmenty działalności w Grupie „MOSTOSTAL-EXPORT” jest podział na segmenty geograficzne.

Segmenty te są częścią składową Grupy:

- prowadzącą działalność gospodarczą, która może przynosić zarówno przychody, jak i powodować wydatki;
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo Grupy, co służy podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników;
- na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

Podstawą do określenia granic dominujących obszarów działalności, poziomu ryzyka i ponoszonych nakładów była:

- struktura organizacyjna Grupy,
- system sprawozdawczości przeznaczony dla zarządu,
- dostępność wyodrębnionych informacji finansowych.

W Grupie „MOSTOSTAL-EXPORT” ze względu na rodzaj i kierunki sprzedawanych towarów i usług wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

1. Kraj
2. Unia Europejska
3. Rynki wschodnie (byłe republiki radzieckie).

• Przychody i koszty segmentu.

Przychody segmentów są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami sprzedaży zewnętrznym klientom, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu w określonym środowisku ekonomicznym przy określonym poziomie ryzyka.

Wynik operacyjny jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

• Aktywa i zobowiązania segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami dającymi się ściśle przypisać do segmentu, które wykorzystywane są przez segment w swojej działalności operacyjnej. Aktywa ujęte są po odpisach aktualizacyjnych.

Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami powstałymi w wyniku działalności operacyjnej.

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.

Przychody i koszty

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa "MOSTOSTAL- EXPORT"	Kraj	Unia Europejska	Rynki wschodnie
Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych	80 100	4 756	12 398	62 946
Koszty operacyjne od klientów zewnętrznych	97 033	18 433	12 973	65 627
Wynik brutto ze sprzedaży	(16 933)	(13 677)	(575)	(2 681)
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	2 473	1 910	1 123	(560)
Wynik operacyjny	(14 460)	(11 767)	548	(3 241)
Saldo pozostałej działalności finansowej	2 106	1 892	(50)	264
Wynik brutto	(12 354)	(9 875)	498	(2 977)
Podatek	933	933	-	-
Wynik netto	(13 287)	(10 808)	498	(2 977)
Wybrane aktywa segmentu w tym:	185 540	143 260	6 515	35 765
- aktywa trwałe	96 327	96 048	200	79
- należności	53 931	13 110	5 198	35 623
- środki pieniężne	13 291	12 111	1 117	63
- pozostałe	21 991	21 991	-	-
Wybrane pasywa segmentu w tym:	185 540	143 260	6 515	35 765
- skumulowane różnice kursowe	(1 978)	-	(1 532)	(446)
- wynik netto	(13 287)	(10 808)	498	(2 977)
- rezerwy	14 703	13 493	897	313
- zobowiązania	47 252	9 089	827	37 336
- pozostałe	138 850	131 486	5 825	1 539
Informacje dodatkowe				
- amortyzacja	511	413	80	18
- wydatki inwestycyjne	8 781	8 581	155	45

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.

Przychody i koszty

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa "MOSTOSTAL- EXPORT"	Kraj	Unia Europejska	Rynki wschodnie
Przychody operacyjne od klientów zewnątrznych	169 483	92 005	10 509	66 969
Koszty operacyjne od klientów zewnątrznych	174 765	98 689	12 167	63 909
Wynik brutto ze sprzedaży	(5 282)	(6 684)	(1 658)	3 060
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	34 303	37 628	(91)	(3 234)
Wynik operacyjny	29 021	30 944	(1 749)	(174)
Saldo pozostałej działalności finansowej	994	1 125	51	(182)
Zysk ze zbycia udziałów	18 141	18 141	-	-
Wynik brutto	48 156	50 210	(1 698)	(356)
Podatek	10 554	10 554	-	-
Wynik mniejszości	216	216	-	-
Wynik netto	37 386	39 440	(1 698)	(356)
Wybrane aktywa segmentu w tym:	211 629	173 793	8 953	28 883
- aktywa trwałe	96 590	96 373	171	46
- należności	50 286	33 793	4 716	11 777
- środki pieniężne	33 907	20 866	4 066	8 975
- pozostałe	30 846	22 761	-	8 085
Wybrane pasywa segmentu w tym:	211 629	173 793	8 953	28 883
- skumulowane różnice kursowe	(1 991)	68	(1 366)	(693)
- wynik netto	37 386	39 440	(1 698)	(356)
- rezerwy	17 070	14 784	1 994	292
- zobowiązania	56 919	26 284	995	29 640
- pozostałe	102 245	93 217	9 028	-
Informacje dodatkowe:				
- amortyzacja	489	441	46	2
- wydatki inwestycyjne	3 793	3 708	39	46

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W okresie czwartego kwartału 2009 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na działalność emitenta.

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

W czwartym kwartale 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W czwartym kwartale 2009 roku w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i jednostkach zależnych zjawisko sezonowości nie wystąpiło.

10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała tego typu transakcji.

11. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy

12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie kwartalne nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 19 lutego 2009 roku zostały zwrócone na konto Spółki środki, które stanowiły zabezpieczenie gwarancji kontraktów rosyjskich, o której Spółka informowała w raporcie rocznym R 2008, w kwocie głównej 8.885 tys. PLN wraz z odsetkami.

W zobowiązaniach warunkowych znajdują się: poręczenia za ewentualne zobowiązania spółki zależnej Mostostal - Ventures Sp. z o.o. wobec GANT PM Sp. z o.o. POD FORTEM Spółka komandytowo-akcyjna do wysokości 2.000 tys. PLN, oraz gwarancje bankowe udzielone pod kontrakty niemieckie na rzecz pozostałych jednostek w wysokości – 253 tys. PLN (bez zabezpieczenia), w wysokości 1.781 tys. PLN (z zabezpieczeniem w formie lokaty bankowej).

14. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa obrotowe	100 490	115 039	24 461	27 571
Aktywa razem	196 943	211 629	47 939	50 721
Kapitał własny	123 809	133 046	30 137	31 887
Zobowiązania długoterminowe	11 515	13 117	2 803	3 144
Zobowiązania krótkoterminowe	61 619	65 466	14 999	15 690
Kurs PLN/EUR na dzień bilansowy			4,1082	4,1724

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	80 100	169 483	18 454	47 984
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(3 532)	10 772	(814)	3 050
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 460)	29 021	(3 331)	8 216
Zysk (strata) brutto	(12 354)	48 156	(2 846)	13 634
Zysk (strata) netto	(13 287)	37 602	(3 061)	10 646
Średni kurs PLN/EUR za dany okres			4,3406	3,5321

15. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w punkcie 2 Podstawowe informacje o Grupie.

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie dotyczy.

17. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2009.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wykaz akcjonariuszy „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela.

Wykaz ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r. oraz zawiera dane na dzień przekazania niniejszego raportu.

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

19. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 roku.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r. oraz zawiera dane na dzień przekazania niniejszego raportu.

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 13.11.2009 r.	Stan na dzień 26.02.2010 r.
Zarząd		
1. Skipietrow Michał	2.382.044	2.382.044
Rada Nadzorcza		
1. Bonn Niels	780.000	780.000
2. Floeth Helmut Stefan	Nie posiada	Nie posiada
3. Loth Krzysztof	Nie posiada	Nie posiada
4. Melsheimer Fritz Horst	Nie posiada	Nie posiada
5. Wawrzyniak Eugeniusz	2.474	2.474

20. 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 IV kwartale 2009 r. 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 23 lipca 2009 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku z uwagi na konieczność przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części uchylił wyrok Sądu Okręgowego (w części, w jakiej sprawa została uchylona przez Sąd Najwyższy), do ponownego rozpoznania.

Aktualnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy, VIII Wydział Gospodarczy pod sygnaturą VIII GC96/09.

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 podjął 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.

Żądanie zasądzenia kar w wysokości kilkakrotnie 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 jakiegokolwiek szkody w związku z opóźnieniem, skoro hala stała pusta i nie była użytkowana z przyczyn obciążających inwestora, o czym informowała prasa, m.in. Dziennik z dnia 12.12.2006 r.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. 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.

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-widowskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda. Postanowienie jest prawomocne.

W dniu 11 maja 2009 r. do Spółki wpłynęła skarga kasacyjna m.st. Warszawy Dzielnica Ursynów. W dniu 25 maja 2009 r. Spółka za pośrednictwem Kancelarii przekazała odpowiedź na skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

21. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

Wysokość przychodów osiągniętych z tytułu transakcji realizowanych w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wyniosła 4.512 tys. PLN, koszty zaś 4.966 tys. PLN. Należności i zobowiązania w Grupie Kapitałowej według stanu na 31.12.2009 r. wynoszą 13.408 tys. PLN.

22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została b) odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W IV kwartale 2009 r. emitent lub jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie sprawozdawczym:

- „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udzielił pożyczki w kwocie 3.655.652 PLN spółce Mostostal – Ventures Sp. z o.o.,
- „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udzielił pożyczki w kwocie 6.835.000 PLN spółce MOSTOSTAL – BIS Development Sp. z o.o.

Według stanu na 31.12.2009 roku wartość udzielonych przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. spółkom zależnym pożyczek (łącznie z odsetkami) wyniosła 11.459 tys. PLN.

Nazwa dłużnika	Kwota główna	Odsetki	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności
Mostostal-Ventures Sp. z o.o.	3.180	32	PLN	4%	31.05.2010
„MOSTOSTAL-EXPORT Development” S.A.	700	78	PLN	3 m-c WIBOR	31.08.2010
MOSTOSTAL - BIS Development Sp. z o.o.	6.835	634	PLN	6%	31.08.2010

23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikami istotnymi dla Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT” są:

- kurs walutowy PLN w stosunku do USD, EURO, CHF,
- otwartość rynków wschodnich na zagraniczne firmy,
- prognozy gospodarcze makro na 2010 rok dla Polski i Rosji oraz ich realne przełożenie na gospodarkę,
- otwartość banków na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje na rynku krajowym i rynkach wschodnich.

Wszystkie przedstawione czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność gospodarczą Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT” i osiągane wyniki. Przy ukierunkowaniu na eksport, szczególnie na rynki wschodnie (Rosja, Kazachstan i Białoruś) bardzo ważnym dla Grupy jest, aby tempo rozwoju na tych rynkach rosnęło.

Zmienne kursy walut w 2009 roku wpłynęły na wzrost osiąganych przychodów. Obserwowane w ostatnim okresie duże wahania kursów utrudniają planowanie i mogą wpływać na ujemne różnice kursowe, co może doprowadzić do obniżenia zakładanych zysków. W nowych kontraktach eksportowych czynnik ten będzie dodatkowo brany pod uwagę.

Istotnym jest, że w wyniku pomocy blisko 10 bln USD, jaką rządy USA, Wielkiej Brytanii 09 i Unii Europejskiej udzieliły bankom, po okresie niepewności sytuacja zaczęła się poprawiać a szczególnie udzielanie kredytów długoterminowych 5-7 letnich, a takie właśnie występują w projektach rosyjskich.

Wyraźna zmiana w nastawieniu banków do finansowania projektów długoterminowych na rynkach wschodnich, oraz wzrost ilości nowych zapytań i negocjowanych ofert winny w najbliższym czasie przełożyć się na nowe kontrakty i znacząco poprawić sprzedaż i perspektywę Grupy zważywszy, że „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podstawową swoją działalność skoncentrował na rynku rosyjskim.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na dzień			
	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
AKTYWA				
Aktywa trwałe	74 552	74 122	74 139	62 037
Rzeczowe aktywa trwałe	362	400	416	362
Wartości niematerialne	69	96	166	193
Nieruchomości inwestycyjne	42 933	42 933	42 933	30 858
Inne inwestycje długoterminowe	31 188	30 693	30 624	30 624
Aktywa obrotowe	73 320	84 816	89 175	80 901
Zapasy	-	-	19 929	215
Inwestycje krótkoterminowe	16 890	11 728	3 516	3 497
Należności z tyt.dostaw, robót i usług	27 717	38 919	16 719	9 811
Należności z tyt.podatku dochodowego	720	720	704	704
Pozostałe należności	20 131	18 012	19 432	35 811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 742	15 328	28 797	30 784
Rozliczenia międzyokresowe	120	109	78	79
AKTYWA RAZEM	147 872	158 938	163 314	142 938
PASYWA				
Kapitał zakładowy	79 610	79 610	79 610	79 610
Kapitał zapasowy	83 369	83 369	65 111	65 111
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe	(1 978)	(2 396)	(2 059)	(2 940)
Wynik zatrzymany	(97 977)	(94 522)	(68 924)	(80 122)
Kapitał własny ogółem	96 893	99 930	107 607	95 528
Zobowiązania długoterminowe	5 315	5 187	6 893	8 085
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	545	468	408	408
Pozostałe rezerwy	4 770	4 719	6 485	7 677
Zobowiązania krótkoterminowe	45 664	53 821	48 814	39 325
Zobowiązania z tyt.dostaw i usług	25 691	34 594	22 569	12 964
Pozostałe zobowiązania	16 403	16 045	21 803	17 273
Rozliczenia międzyokresowe	3 570	3 182	4 442	9 088
PASYWA RAZEM	147 872	158 938	163 314	142 938

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 01.10.2009 - 31.12.2009	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12.2009	IV kwartał 01.10.2008 - 31.12.2008	4 kwartały 01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	22 140	76 335	12 758	80 237
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 140	57 199	12 462	78 630
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	19 136	296	1 607
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 965	79 843	12 784	78 258
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 965	60 911	11 822	76 185
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	18 932	962	2 073
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 825)	(3 508)	(26)	1 979
Koszty sprzedaży	37	262	74	298
Koszty ogólnego zarządu	2 848	10 650	2 707	9 586
Strata ze sprzedaży	(4 710)	(14 420)	(2 807)	(7 905)
Pozostałe przychody operacyjne	2 117	11 209	14 120	14 793
Pozostałe koszty operacyjne	1 461	9 431	2 621	9 427
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 054)	(12 642)	8 692	(2 539)
Przychody finansowe	602	3 829	2 593	26 190
Koszty finansowe	3	1 982	87	662
Zysk (strata) brutto	(3 455)	(10 795)	11 198	22 989
Podatek dochodowy	-	-	-	4 731
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	(3 455)	(10 795)	11 198	18 258
Zysk (strata) netto za okres	(3 455)	(10 795)	11 198	18 258

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2009	31.12.2008
Wynik netto za okres obrotowy	(10 795)	18 258
Pozostały Pełen Dochód Brutto		
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	81	(392)
Inne całkowite dochody netto	81	(392)
Całkowite dochody ogółem	(10 714)	17 866

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 01.01.2008	79 610	39 985	33 869	(2 548)	(62 056)	88 860
Zysk całkowity						
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	18 258	18 258
Pozostały zysk całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	489	-	489
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	489	-	489
Suma zysku całkowitego	-	-	-	489	18 258	18 747
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Przeniesienie wyniku za 2007 rok na kapitał zapasowy	-	25 126	-	-	(25 126)	-
Suma transakcji z właścicielami	-	25 126	-	-	(25 126)	-
Stan na 31.12.2008	79 610	65 111	33 869	(2 059)	(68 924)	107 607

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
Stan na 31.12.2008 / 01.01.2009	79 610	65 111	33 869	(2 059)	(68 924)	107 607
Zysk całkowity						
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(10 795)	(10 795)
Pozostały zysk całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	-	-	-	81	-	81
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	81	-	81
Suma zysku całkowitego	-	-	-	81	(10 795)	(10 714)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Przeniesienie wyniku za 2008 rok na kapitał zapasowy	-	18 258	-	-	(18 258)	-
Suma transakcji z właścicielami	-	18 258	-	-	(18 258)	-
Stan na 31.12.2009	79 610	83 369	33 869	(1 978)	(97 977)	96 893

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 01.10.2009 - 31.12.2009	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12.2009	IV kwartał 01.10.2008 - 31.12.2008	4 kwartały 01.01.2008 - 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	(3 455)	(10 795)	11 198	18 258
Korekty razem	1 568	2 100	(13 131)	(33 386)
Amortyzacja	69	285	53	168
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(547)	(1 175)	242	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	376	-	(274)	(23 053)
Zmiana stanu rezerw	128	(1 578)	(1 192)	(1 129)
Zmiana stanu zapasów	-	19 929	(19 714)	(19 682)
Zmiana stanu należności	9 642	(12 654)	9 468	5 713
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 545)	(2 278)	14 139	12 536
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	377	(914)	(4 646)	(1 071)
Zmiana stanu podatków odroczonech	-	-	-	4 731
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-	(12 075)	(12 075)
Skumulowane różnice kursowe	418	81	881	489
Inne korekty	(350)	404	(13)	(13)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 887)	(8 695)	(1 933)	(15 128)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 534	2 162	29	34 900
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości	34	34	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	558	114	34 795
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	(90)	100
Odsetki	-	-	5	5
Inne wpływy z aktywów finansowych	1 500	1 570	-	-
Wydatki	7 233	14 522	83	3 595
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	38	168	83	90
Nabycie aktywów finansowych	5 000	5 000	-	800
Udzielone pożyczki	1 857	7 962	-	2 705
Założenie depozytu	338	1 392	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 699)	(12 360)	(54)	31 305
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	(7 586)	(21 055)	(1 987)	16 177
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 586)	(21 055)	(1 987)	16 177
Środki pieniężne na początek okresu	15 328	28 797	30 784	12 620
Środki pieniężne na koniec okresu	7 742	7 742	28 797	28 797
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 077	1 442	2 358	10 628

W imieniu Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Prezes Zarządu Michał Skipietrow

Prokurent Zofia Szwed

Warszawa, dnia 26 lutego 2010 roku