

**INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

"MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. ("Spółka", "Emitent") z siedzibą w Warszawie, przy ul. Obrzeżnej 3, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000012899 jest spółką prawa handlowego. Czas działalności spółki nie jest oznaczony. Spółka powstała w 1990 r. w wyniku prywatyzacji firmy państwowej – Przedsiębiorstwa Eksportu Budownictwa „Mostostal-Export”.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (45.21.A),
- 2) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych (45.21.B),
- 3) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych - przesyłowych (45.21.C),
- 4) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21.E),
- 5) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.21.F),
- 6) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G),
- 7) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z),
- 8) budowa dróg kołowych i szynowych (45.23.A),
- 9) roboty nawierzchniowe dla potrzeb budowy obiektów sportowych (45.23.B),
- 10) budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej (45.24.B),
- 11) stawianie rusztowań (45.25.A),
- 12) roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B),
- 13) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (45.25.C),
- 14) wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D),
- 15) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.25.E),
- 16) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A),
- 17) wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B),
- 18) instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów (45.31.C),
- 19) wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z),
- 20) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A),
- 21) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B),
- 22) wykonywanie instalacji gazowych (45.33.C),
- 23) tynkowanie (45.41.Z),
- 24) zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z),
- 25) posadzkarstwo, tapetowanie o oblicowywanie ścian (45.43.A),
- 26) sztukatorstwo (45.43.B),
- 27) malowanie (45.44.A),
- 28) szklenie (45.44.B),
- 29) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (45.45.Z),
- 30) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (45.11.Z),
- 31) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (45.12.Z),
- 32) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (51.19.Z),
- 33) sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (51.42.Z),
- 34) sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (51.53.B),
- 35) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących (51.44.Z),
- 36) sprzedaż hurtowa metali i rud metali (51.52.Z),
- 37) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (51.54.Z),
- 38) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (51.85.Z),
- 39) pozostała sprzedaż hurtowa (51.90. Z),
- 40) leasing finansowy (65.21.Z),
- 41) pozostałe formy udzielania kredytów (65.22.Z),
- 42) pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (65.23.Z),
- 43) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (67.13.Z),
- 44) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z),
- 45) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z),
- 46) wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z),
- 47) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (70.31.Z),

- 48) zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (70.32.Z),
- 49) działalność rachunkowo-księgowa (74.12.Z),
- 50) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A),
- 51) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A),
- 52) reklama (74.40.Z),
- 53) przetwarzanie danych (72.30.Z),
- 54) transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (60.24.B),
- 55) działalność śródlądowych agencji transportowych (63.40.B).

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

Działalność Spółki prowadzona jest głównie w Polsce, Niemczech oraz Rosji.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym i obejmuje okres od 01.01 - 31.12.2005 r. a porównywalne dane finansowe obejmują okres od 01.01 - 31.12.2004 r. W skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W bieżącym roku obrotowym nie nastąpiło połączenie emitenta z inną spółką.

#### **A) OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami 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 (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki, wraz z zastosowaniem MSSF 1.

Punkt (C) zawiera wyjaśnienie wpływu, jaki zastosowanie MSSF UE miało na pozycję finansową, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych Spółki.

Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostanie sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.]

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

Jednakże, za wyjątkiem MSSF 7 oraz zmian do MSR 1, zastosowanie nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

<b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b>	<b>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b>	<b>Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe</b>	<b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później</b>
MSSF 7 <i>Instrumenty Finansowe: ujawnienie informacji</i>	Standard wymaga rozszerzonego zakresu ujawniania informacji w odniesieniu do instrumentów finansowych występujących w Spółce. Zastępuje on MSR 30 Ujawnienia w sprawozdaniach finansowych banków i instytucji finansowych o podobnym charakterze i ma zastosowanie do wszystkich jednostek, sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.	Grupa uważa, że wymagane znaczące dodatkowe ujawnienia informacji będzie powiązane z jej celami, polityką i procesami zarządzania ryzykiem finansowym.	1 stycznia 2007 r.
Późniejsza zmiana do MSR 1 <i>Ujawnienie informacji o kapitale</i>	W rezultacie zmiany MSSF 7 (zobacz powyżej), Standard będzie wprowadzał rozszerzony zakres ujawnień w odniesieniu do kapitału Spółki.	Niniejsza zmiana będzie wymagała ujawnienia znacznie więcej informacji dotyczących struktury kapitału Spółki.	1 stycznia 2007 r.

**B) PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Walutą funkcjonalną dla zakładu w Polsce jest złoty polski, dla zakładu w Niemczech jest euro, a dla zakładu w Rosji jest dolar amerykański. Wynik finansowy oraz sytuację finansową zakładu w Niemczech i Rosji przeliczono na złoty polski z zastosowaniem następujących procedur:

- Aktywa i pasywa przelicza się po średnim kursie NBP obowiązującym na dany dzień bilansowy,
- Przychody i koszty przelicza się po średnim kursie NBP na dzień zawarcia transakcji,
- Wszystkie powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów biologicznych i nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz grupy do zbycia są wyceniane w wartości bilansowej jednak nie wyższej od wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Sporządzenie 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.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF UE bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF UE.

**a) Założenie kontynuacji działalności**

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

Niski poziom sprzedaży osiągnięty w 2005 r. (32,5 mln zł) wpłynął na wszystkie kategorie ekonomiczne. Obniżenie sprzedaży jest wynikiem nie zrealizowania zakładanych wielkości sprzedaży w Rosji. Mimo podpisanych kontraktów z przyczyn nie zależnych od Spółki do końca roku nie udało się rozpocząć żadnego kontraktu.

Zima 2005 – 2006 była wyjątkowo mroźna, co również miało wpływ na powyższą sytuację. Mimo tego w marcu 2006 r. uruchomiono pierwszy z czterech kontraktów w Rosji, z którego zrealizowano 8,6 mln zł. Na przełomie II i III kw. 2006 r. uruchomione zostaną kolejne dwa kontrakty i ostatni z podpisanych kontraktów planuje się uruchomić we wrześniu 2006 r. Łączna wartość podpisanych kontraktów w Rosji wynosi 254,7 mln zł. z czego w roku 2006 przypada do realizacji 99,5 mln zł.

Również w Niemczech sytuacja ulega poprawie. Z miesiąca na miesiąc Spółka sukcesywnie zwiększa zatrudnienie. Rośnie też portfel zleceń. Na dzień sprawozdania wartość podpisanych kontraktów wynosi 20,7 mln zł i sukcesywnie podpisywane są następne kontrakty.

Obiecująca jest również akwizycja w Armenii, na Białorusi i Ukrainie. Na dzień sprawozdania podpisano też kontrakt krajowy na 62,8 mln zł netto do realizacji w 2006 i 2007 r.

Z podpisanych już kontraktów łączna wartość przypadająca na 2006 r. wynosi 116,9 mln zł i biorąc pod uwagę negocjowane dalsze kontrakty, sprzedaż, która jest kluczem do sukcesu, winna przekroczyć poziom z roku 2004 (137 mln zł).

Rok 2005 mimo trudności przedstawionych na wstępie miał też jaśniejsze elementy. Po kilkuletnich staraniach sprzedano spółkę Centrum Biurowe – LUBICZ Sp. z o.o. (CBL) wraz z biurowcem w Krakowie.

Pozwoliło to na znaczącą redukcję zobowiązań głównie finansowych 42,6 mln zł jak również znaczące ograniczenie zobowiązań pozabilansowych związanych z zabezpieczeniem kredytu spółki CBL. Sprzedaż spółki CBL była włączona w prowadzony od 2002 r. proces restrukturyzacji, którego podstawowym celem była poprawa płynności. Już od końca 2003 r. wskaźniki płynności szybko kształtowały się na poziomie akceptowalnym przez rynek tj. większym od jedności. W 2005 roku wskaźnik płynności obrazujący zdolność spółki do wywiązywania się z bieżących zobowiązań wyniósł 1,07 i gdyby nie utworzone rezerwy na należności w kwocie 11,5 mln zł ukształtowałby się na poziomie 1,32.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w kolejnych okresach będzie kontynuował przyjętą strategię orientacji na eksport i pod tym kątem przygotował swoje struktury organizacyjne. Z podpisanych już kontraktów na lata 2007 i 2008 pozostaje 183 mln zł.

W przypadku, gdyby działania Zarządu mające na celu zapewnienie źródeł finansowania nie przyniosły oczekiwanego efektu, istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej a w konsekwencji możliwość zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę.

#### **b) Waluty obce**

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 kursu zamknięcia dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. 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.

#### **c) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.

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

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

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

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

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe.

#### **d) 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. Portfel nieruchomości inwestycyjnych wyceniany jest przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, który posiada odpowiednie 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.

Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego jest klasyfikowane i wykazywane jako nieruchomość inwestycyjna pozycja po pozycji, jeśli Spółka 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.

#### **e) Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

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

#### **f) Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje długoterminowe aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Pożyczki i należności
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające odniesienia do aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, wyceniane są według kosztu.

W przypadku istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych Spółka dokonuje odpowiednich odpisów na podstawie formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów finansowych przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę wartości i dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu wartości odzyskiwalnej. Skutki przeszacowania ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **g) Zapasy**

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

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

- materiały i towary - w cenie nabycia ustalonej metodą "pierwsze weszło pierwsze wyszło",
- produkcja w toku - według kosztu nabycia, rozliczanej według MSR-11 stanowiącym o rozliczaniu kontraktów budowlanych długoterminowych.

***h) Należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności***

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

Niezakończone umowy o usługę budowlaną są wykazywane według kwot należnych od zamawiającego brutto, czyli kwoty powstałej z pomniejszenia sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktury częściowe). Koszty zawierają wszystkie koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnych umów oraz odpowiednią część stałych i zmiennych kosztów ogólnych Spółki skalkulowanych przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

***i) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.***

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie, a także lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. 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, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

***k) Kapitały***

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej skorygowanej wskaźnikiem hiperinflacji jaka miała miejsce w latach 1991-1994. Skutki skorygowanych kapitałów zostały rozliczone z wynikiem z lat ubiegłych.

***l) Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania***

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

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

Rezerwy tworzone są w Spółce, gdy:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek prawny wynikający ze zdarzeń przyszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku tego obowiązku.

***m) Przychody i koszty***

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

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

Przychody z wykonania nie zakończonych kontraktów budowlanych, objętych umowami, wykonanych na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalone są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi na podstawie obmiaru wykonanych prac. Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonych usług budowlanych nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się

w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

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

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

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

#### ***n) Podatek dochodowy odroczony***

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.

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

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

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

#### ***o) Rachunek przepływu środków pieniężnych***

Spółka sporządza rachunek przepływów metodą pośrednią.

### **C) PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA ZGODNE Z MSSF**

Jak wspomniano w punkcie (A), jest to pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE.

Zasady rachunkowości przedstawione w punkcie (B) zostały zastosowane podczas sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r., danych porównywalnych przedstawionych w sprawozdaniu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz podczas sporządzania bilansu otwarcia na 1 stycznia 2004 r. według MSSF UE (data przejścia Spółki na MSSF UE).



Sporządzając bilans otwarcia według MSSF UE, Spółka dostosowała wielkości prezentowane we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości. Wyjaśnienie w jaki sposób przejście z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF UE miało wpływ na sprawozdanie Spółki, rentowność oraz przepływy pieniężne zostało przedstawione poniżej w tabelach.

Wpływ zastosowania MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r.

		Aktywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Aktywa zgodnie z MSSF
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>151 901</b>		<b>151 901</b>
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 075		1 075
2.	Wartość niematerialne i prawne	120		120
3.	Nieruchomości inwestycyjne	21 871		21 871
4.	Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	117 210		117 210
	- w jednostkach zależnych	114 209		114 209
	- w jednostkach powiązanych	3 001		3 001
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 625		11 625
<b>II.</b>	<b>AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>143 759</b>		<b>143 759</b>
1.	Zapasy	10 205		10 205
2.	Inwestycje krótkoterminowe	18 430		18 430
3.	Należności krótkoterminowe	81 212		81 212
4.	Aktywa finansowe	27 427		27 427
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 876		5 876
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	609		609
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>295 660</b>		<b>295 660</b>

		Pasywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Pasywa zgodnie z MSSF
	<b>P A S Y W A</b>			
1.	Kapitał zakładowy	45 684	33 926	79 610
2.	Kapitał zapasowy	68 773	32 619	101 392
3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	38 960	29 910	68 870
4.	Kapitał z aktualizacji	8 259	- 8 259	
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 553	- 88 196	- 93 749
6.	Zysk (strata) netto	- 49 356		- 49 356
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>106 767</b>		<b>106 767</b>
<b>II.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>60 544</b>		<b>60 544</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 576		5 576
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521		521
3.	Pozostałe rezerwy	7 954		7 954
4.	Zobowiązania finansowe	38 448		38 448
5.	Rozliczenia międzyokresowe	8 045		8 045
<b>IV.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>128 349</b>		<b>128 349</b>
1.	Pozostałe rezerwy	2 387		2 387
2.	Zobowiązania finansowe	20 707		20 707
3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 759		57 759
4.	Zobowiązania budżetowe	3 938		3 938
5.	Pozostałe zobowiązania	40 190		40 190
6.	Rozliczenia międzyokresowe	3 368		3 368
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>295 660</b>		<b>295 660</b>

		Rachunek zysków i strat zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Rachunek zysków i strat zgodnie z MSSF
--	--	--	------------------------	--

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

R - 2005

I.	Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	137 280		137 280
	- od jednostek powiązanych	2 436		2 436
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 213		130 213
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 067		7 067
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	122 240		122 240
	- od jednostek powiązanych			
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	116 037		116 037
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 203		6 203
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 040		15 040
IV.	Koszty sprzedaży	1 843		1 843
V.	Koszty ogólnego zarządu	11 890		11 890
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 307		1 307
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	8 024		8 024
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	18 176		18 176
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 8 845		- 8 845
X.	Przychody finansowe	32 852		32 852
XI.	Koszty finansowe	22 657		22 657
XII.	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	1 350		1 350
XIII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 350		1 350
XIV.	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 350		1 350

Wpływ zastosowania MSSF na dzień 31 grudnia 2004 r.

		Aktywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Aktywa zgodnie z MSSF
I.	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	152 556		152 556
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	121 556		720
2.	Wartość niematerialne i prawne	720		20
3.	Nieruchomości inwestycyjne	21 871		21 871
4.	Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	121 320		121 321
	- w jednostkach zależnych	118 070		118 070
	- w jednostkach powiązanych	3 251		3 251
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 624		8 624
II.	<b>AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>	77 763		77 763
1.	Zapasy	2 096		2 096
2.	Inwestycje krótkoterminowe			
3.	Należności krótkoterminowe	67 789		67 789
4.	Aktywa finansowe	5 053		5 053
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 716		2 716
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109		109
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	230 319		230 319

		Pasywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Pasywa zgodnie z MSSF
<b>P A S Y W A</b>				
1.	Kapitał zakładowy	45 684	33 926	79 610
2.	Kapitał zapasowy	19 417	32 619	52 036
3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	47 219	21 651	68 870
4.	Rezerwa kursowa z przeliczenia jednostek poza granicami		-1 014	-1 014
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 553	-88 196	-93 749
6.	Zysk (strata) netto	1 350	1 014	2 364
I.	<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	108 117		108 117
II.	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	47 183		47 183
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 575		2 575

2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	477	477
3.	Pozostałe rezerwy	4 698	4 698
4.	Zobowiązania finansowe	35 638	35 638
5.	Rozliczenia międzyokresowe	3 795	3 795
III.	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>75 019</b>	<b>75 019</b>
1.	Pozostałe rezerwy	2 387	2 387
2.	Zobowiązania finansowe	6 993	6 993
3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 742	42 742
4.	Zobowiązania budżetowe	5 472	5 472
5.	Pozostałe zobowiązania	15 436	15 436
6.	Rozliczenia międzyokresowe	1 989	1 989
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>230 319</b>	<b>230 319</b>

		Rachunek zysków i strat zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Rachunek zysków i strat zgodnie z MSSF
I.	Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	137 280		137 280
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 213		130 213
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 067		7 067
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	122 240		122 240
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	116 037		116 037
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 203		6 203
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 040		15 040
IV.	Koszty sprzedaży	1 843		1 843
V.	Koszty ogólnego zarządu	11 890		11 890
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 307		1 307
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	8 024		8 024
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	18 176		18 176
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 845		-8 845
X.	Przychody finansowe	32 852		32 852
XI.	Koszty finansowe	22 657	-1 014	21 643
XII.	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	1 350	1 014	2 364
XIII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 350	1 014	2 364

Wpływ zastosowania MSSF na dzień 1 stycznia 2005 r.

		Aktywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Aktywa zgodnie z MSSF
I.	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>152 556</b>		<b>152 556</b>
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	121 556		720
2.	Wartość niematerialne i prawne	720		20
3.	Nieruchomości inwestycyjne	21 871		21 871
4.	Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	121 320		121 321
	- w jednostkach zależnych	118 070		118 070
	- w jednostkach powiązanych	3 251		3 251
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 624		8 624
II.	<b>AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>77 763</b>		<b>77 763</b>
1.	Zapasy	2 096		2 096
2.	Inwestycje krótkoterminowe			
3.	Należności krótkoterminowe	67 789		67 789
4.	Aktywa finansowe	5 053		5 053
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 716		2 716
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109		109
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>230 319</b>		<b>230 319</b>

		Pasywa zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Pasywa zgodnie z MSSF
<b>P A S Y W A</b>				
1.	Kapitał zakładowy	45 684	33 926	79 610
2.	Kapitał zapasowy	19 417	32 619	52 036
3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	47 219	21 651	68 870
4.	Rezerwa kursowa z przeliczenia jednostek poza granicami		-1 014	-1 014
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 553	-88 196	-93 749
6.	Zysk (strata) netto	1 350	1 014	2 364
I.	<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	108 117		108 117
II.	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	47 183		47 183
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 575		2 575
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	477		477
3.	Pozostałe rezerwy	4 698		4 698
4.	Zobowiązania finansowe	35 638		35 638
5.	Rozliczenia międzyokresowe	3 795		3 795
III.	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	75 019		75 019
1.	Pozostałe rezerwy	2 387		2 387
2.	Zobowiązania finansowe	6 993		6 993
3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 742		42 742
4.	Zobowiązania budżetowe	5 472		5 472
5.	Pozostałe zobowiązania	15 436		15 436
6.	Rozliczenia międzyokresowe	1 989		1 989
	<b>PASYWA RAZEM</b>	230 319		230 319

		Rachunek zysków i strat zgodnie z ustawą o rachunkowości	Skutki przekształcenia	Rachunek zysków i strat zgodnie z MSSF
I.	Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	137 280		137 280
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 213		130 213
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 067		7 067
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	122 240		122 240
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	116 037		116 037
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 203		6 203
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 040		15 040
IV.	Koszty sprzedaży	1 843		1 843
V.	Koszty ogólnego zarządu	11 890		11 890
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 307		1 307
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	8 024		8 024
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	18 176		18 176
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 845		-8 845
X.	Przychody finansowe	32 852		32 852
XI.	Koszty finansowe	22 657	-1 014	21 643
XII.	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	1 350	1 014	2 364
XIII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 350	1 014	2 364

#### *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji*

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

Skutkiem przeszacowania bilans otwarcia MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku kapitału zakładowego Spółki uległ podwyższeniu o 33.926 tysięcy złotych, kapitału zapasowego uległ podwyższeniu o 32.619 tysiące złotych, kapitału rezerwowego uległ podwyższeniu o 29.910 tysięcy złotych, kapitału

rezerwowego z aktualizacji wyceny uległ obniżeniu o 30 tysięcy złotych a zysku (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego uległ obniżeniu o 96.425 tysięcy złotych.

#### *Nieruchomości inwestycyjne*

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

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

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

#### *Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej*

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażane w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Różnice kursowe, z wyjątkiem różnic kursowych wynikających z przeliczenia jednostek działających za granicą, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Różnice kursowe wynikające z przeliczenia jednostek działających za granicą w roku sprawozdawczym zostały przedstawione jako wydzielona część kapitałów. W latach poprzednich różnice te były ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **D) SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów geograficznych oraz branżowych. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty geograficzne i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Spółki.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni jak również odpowiednie pozycje, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony w danym okresie na nabycie aktywów segmentu, których okres użytkowania jest dłuższy od jednego okresu sprawozdawczego.

#### **Segmenty geograficzne**

w tys.PLN

Lp.	Wyszczególnienie	"MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. ogółem		W tym przepływy dotyczące:					
				Zakład w kraju		Zakład w Rosji		Zakład w Niemczech	
		2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
1	Przychody	137 280	32 462	45 499	13 323	70 269	459	21 512	18 680
2	Wynik	1 350	-35 536	336	-31 871	1 566	-2 386	-552	-1 279
3	Korekty razem	-9 255	49 716	-5 094	45 703	-3 808	2 360	-353	1 653
4	- narzut kosztów ogólnych zarządu					-2 188	-210	-645	-2 956
5	- zmiana stanu należności	23 912	97 172	27 036	94 732	752	108	-3 876	2 332
6	- zmiana stanu zobowiązań	-38 236	-30 348	-34 158	-29 074	-5 253	-2 346	1 175	1 072
7	- zmiana stanu rezerw	-6 302	-1 304	-4 589	1 837	-1 958	-2 897	245	-244
8	- pozostałe	11 371	-15 804	3 784	-24 958	4 839	7 705	2 748	1 449
9	Przepływy z działalności operacyjnej	-7 905	14 180	-4 758	13 832	-2 242	-26	-905	374
10	Przepływy z działalności inwestycyjnej	25 338	23 800	25 338	23 800				
11	Przepływy z działalności finansowej	-20 593	-39 329	-20 593	-39 329				
12	Przepływy pieniężne razem	-3 160	-1 349	-13	-1 697	-2 242	-26	-905	374
13	Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-3 160	-1 349	-13	-1 697	-2 242	-26	-905	374
14	Środki pieniężne na początek okresu	5 876	2 716	2 393	2 380	2 268	26	1 215	310
15	Środki pieniężne na koniec okresu	2 716	1 367	2 380	683	26	0	310	684
16	Aktywa	230 319	124 640	219 341	116 675	3 633	1 076	7 345	6 889
17	Pasywa	230 319	124 640	219 341	116 675	3 633	1 076	7 345	6 889
18	Wydatki inwestycyjne	742	4 780	742	4 780				
19	Amortyzacja	455	259	409	209	3	7	43	43

Działalność „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w segmentach geograficznych obejmuje działalność w Rosji, Niemczech i pozostałą obejmującą kraj. Działalność w Rosji i Niemczech prowadzona jest przez wydzielone zakłady. Na terenie Rosji świadczone są usługi budowlane natomiast w Niemczech „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. występuje jako podwykonawca w zakresie robót budowlanych, instalacyjnych i izolacyjnych.

Na sprzedaży w Rosji w 2005 r. wystąpił głęboki spadek. Jest to związane z przesunięciem realizacji podpisanych kontaktów z 2005 na 2006 r. Pierwszy z planowanych kontraktów rozpoczęto dopiero w I kw. 2006 r. W Niemczech wartość sprzedanych usług zmniejszyła się o 13,2%.

W związku z faktem, że w Rosji jak i w Niemczech prowadzona jest tylko działalność operacyjna, prezentowane przepływy zamykają się na działalności operacyjnej.

Główny przepływ gotówki w obu zakładach występuje poprzez zmianę stanu należności i zobowiązań.

Między zakładami w Rosji i Niemczech a jednostką z siedzibą w Warszawie następują przepływy środków pieniężnych z tytułu:

- kosztów krajowych (narzuty) ZUS i inne,
- rozliczenia wpływów za usługi częściowo realizowane poprzez konta bankowe w Polsce.

Saldo gotówki w Rosji po rozliczeniu kontraktów w 2004 r. przy braku obrotów w 2005 r. wykazuje na koniec okresu saldo 0.

W Niemczech stan gotówki na koniec okresu zamyka się kwotą 684 tys.zł.

Zakłady w Rosji i w Niemczech nie prowadzą samodzielnej działalności inwestycyjnej i finansowej.

Aktywa w Rosji na koniec 2005 r. wynoszą 1.076 tys.zł natomiast w Niemczech 6 889 tys.zł. W Rosji i w Niemczech nie prowadzono w badanych okresach zakupów inwestycyjnych.

W związku z powyższym amortyzacja wykazuje marginalne wartości.

#### Segmenty branżowe.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		"MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. Ogółem		Segment usług budowlanych		Handel i pozostałe	
		2004	2005	2004	2005	2004	2005
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	137 280	32 462	130 213	26 160	7 067	6 302

1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 213	26 160	130 213	26 160		
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 067	6 302			7 067	6 302
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	122 240	35836	116 037	30 700	6 203	5 137
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	116 037	30 699	116 037	30 700		
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 203	5 137			6 203	5 137
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 040	-3 374	14 176	-4 540	864	1 165
IV.	Koszty sprzedaży	1 843	1 321			1 843	1 320
V.	Koszty ogólnego zarządu	11 890	9 823	11 278	7 914	612	1 909
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 307	-14 518	2 898	-12 454	-1 591	-2 064
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	8 024	12 149	7 884	12 119	140	30
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	18 176	22 645	18 141	22 271	35	374
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 845	-25 014	-7 359	-22 606	-1 486	-2 408
X.	Przychody finansowe	32 852	6 026	32 852	6 026		
XI.	Koszty finansowe	22 657	10 499	22 657	10 499		
XII.	Zysk (strata) brutto	1 350	-29 487	2 836	-27 079	-1 486	-2 408
XIII.	Podatek dochodowy – część odroczone		6 049		6 049		
XV.	Zysk (strata) netto	1 350	-35 536	2 836	-33 128	-1 486	-2 408
XVI.	Należności	67 789	44 298	62 912	40 694	4 877	3 604
XVII.	Zapasy	2 096	493	1816	260	280	233
XVIII.	Zobowiązania	75 019	46 842	70 269	44 188	4 750	2 654
XIX.	Amortyzacja	455	259	450	254	5	
XX.	Wydatki inwestycyjne	742	4 780	4 780	742		

Działalność gospodarcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzona jest w dwóch podstawowych segmentach branżowych tj. w segmencie usług budowlanych i segmencie handlu.

W 2005 r. w stosunku do 2004 r. oba segmenty wykazują głębokie zmiany. W segmencie usług przychody obniżyły się o 80% natomiast w handlu o 11%. Tak głęboki spadek przychodów w segmencie usług spowodowany jest przesunięciem z 2005 r. na 2006 r. planowanych kontraktów w Rosji. O ile w 2004 r. przychody w Rosji wynosiły 70,3 mln zł to w 2005 r. tylko 0,46 mln zł.

Koszty obniżyły się odpowiednio o 74% i 17%. Spadek przychodów w usługach o 80% przy spadku kosztów o 74% spowodował pogorszenie się rentowności brutto na sprzedaży z 10,9% w 2004 r. do minus 17,4%. W segmencie handlu nastąpił wzrost rentowności brutto na sprzedaży z 12,2% do 18,5 %.

Osiągnięte marże brutto na sprzedaży w obu segmentach nie pokryły kosztów ogólnego zarządu co spowodowało w obu segmentach stratę.

Pozostałe koszty operacyjne w segmencie usług związane głównie z tworzonymi rezerwami pogłębiły stratę operacyjną o 207% do 22,6 mln zł. W handlu nastąpiło pogłębienie straty o 62% do 2,4 mln zł.

Saldo na działalności finansowej minus 4,5 mln zł spowodowało, że wynik brutto w segmencie usług zamknął się stratą 27,1 mln zł przy zysku 2,8 mln zł osiągniętym w 2004 r. W handlu strata pogłębiła się o 1,4 mln zł do 2,4 mln zł.

Ograniczenie naszej działalności budowlanej na rynku krajowym i planowane rozszerzenie działalności poprzez zakłady, które rozliczają się podatkowo w kraju realizacji usług, ogranicza możliwość wykorzystania tzw. tarczy podatkowej wynikającej ze strat podatkowych w latach poprzednich oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość spisanych kwot odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych zaliczona w rok bieżący wyniosła minus 6.049 tys. zł. W wyniku tego strata netto w segmencie usług wyniosła 33,1 mln zł przy zysku 2,8 mln zł osiągniętym w 2004 r.

Spółka prowadzi przepływ gotówki przez jedno konto w związku z czym nie przeprowadza rachunku przepływów na poszczególne rodzaje działalności.

W tabeli zaprezentowano wybrane pozycje aktywów i pasywów. W spółce nie jest wydzielony kapitał na prezentowane segmenty działalności w związku z czym ściśle przypisanie aktywów i pasywów do segmentu jest niemożliwe.

W związku z ograniczonymi wydatkami inwestycyjnymi w obu segmentach amortyzacja nie stanowi wartości znaczących.

