

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

**za 6 miesięcy zakończonych
30 czerwca 2010 roku**

Oświadczenie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2010 roku zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2010 roku sporządzone zostało zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Rachunek zysków i strat,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Dane objaśniające.

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z tego przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

SPIS TREŚCI

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 6 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 6 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 9 |
| DANE OBJAŚNIAJĄCE..... | 10 |
| 1. Dane Spółki | 10 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3. Ustalenie wartości godziwej | 27 |
| 4. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem | 28 |
| 5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów..... | 30 |
| 6. Wybrane dane finansowe..... | 34 |
| 7. Dodatkowe informacje i objaśnienia | 35 |
| NOTA 1. Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych..... | 35 |
| NOTA 2. Tabela ruchu wartości niematerialnych | 36 |
| NOTA 3. Nieruchomości inwestycyjne | 37 |
| NOTA 4. Inwestycje długoterminowe | 37 |
| NOTA 4A. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych..... | 37 |
| NOTA 4B. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych | 38 |
| NOTA 4C. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach | 39 |
| NOTA 5. Zmiana stanu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 40 |
| NOTA 6. Zapasy netto | 41 |
| NOTA 7. Inwestycje krótkoterminowe | 41 |
| NOTA 8. Należności z tytułu dostaw robót i usług..... | 42 |
| NOTA 8A. Należności z tytułu podatku dochodowego | 42 |
| NOTA 8B. Należności pozostałe | 42 |
| NOTA 8C. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych..... | 43 |
| NOTA 9. Środki pieniężne | 43 |
| NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe..... | 43 |
| NOTA 11. Kapitał zakładowy (struktura) | 44 |
| NOTA 12. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 45 |
| NOTA 13. Zmiany stanu pozostałych rezerw długoterminowych | 45 |
| NOTA 14. Zobowiązania z tytułu pożyczek | 45 |
| NOTA 14A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług..... | 45 |
| NOTA 14B. Pozostałe zobowiązania..... | 46 |
| NOTA 15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe..... | 46 |
| NOTA 16. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 46 |

| | |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| NOTA 17. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów..... | 47 |
| NOTA 18. Koszty wg rodzaju..... | 47 |
| NOTA 19. Przychody operacyjne | 48 |
| NOTA 20. Koszty operacyjne | 48 |
| NOTA 21. Przychody finansowe | 48 |
| NOTA 22. Koszty finansowe | 49 |
| NOTA 23. Podatek dochodowy | 49 |
| NOTA 24. Instrumenty finansowe | 50 |
| NOTA 25. Leasing operacyjny..... | 56 |
| NOTA 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 56 |
| NOTA 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi | 58 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | | Stan na dzień | | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nota | | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 | |
| Aktywa trwałe | | 68 809 | 74 203 | 74 252 | |
| | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 371 | 362 | 424 |
| | Wartości niematerialne | 2 | 16 | 70 | 113 |
| | Nieruchomości inwestycyjne | 3 | 37 543 | 42 933 | 42 933 |
| | Inwestycje długoterminowe | 4 | 30 879 | 30 838 | 30 782 |
| Aktywa krótkoterminowe | | 49 180 | 71 710 | 93 686 | |
| | Zapasy | 6 | - | - | 16 525 |
| | Inwestycje krótkoterminowe | 7 | 15 721 | 16 842 | 10 244 |
| | Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 8 | 25 450 | 27 474 | 19 305 |
| | Należności z tytułu podatku dochodowego | 8A | 703 | 720 | 704 |
| | Pozostałe należności | 8B | 2 869 | 18 817 | 25 756 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 | 4 335 | 7 742 | 21 007 |
| | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 102 | 115 | 145 |
| AKTYWA RAZEM | | 117 989 | 145 913 | 167 938 | |
| | | | | | |
| | Kapitał zakładowy | 11 | 79 610 | 79 610 | 79 610 |
| | Kapitał zapasowy | | 83 369 | 83 369 | 83 369 |
| | Pozostałe kapitały rezerwowe | | 33 869 | 33 869 | 33 869 |
| | Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | | (2 297) | (2 006) | (1 860) |
| | Wynik zatrzymany | | (110 742) | (100 082) | (91 823) |
| Kapitał własny ogółem | | | 83 809 | 94 760 | 103 165 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | 4 225 | 5 609 | 5 226 |
| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 | - | - | - |
| | Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 12 | 807 | 546 | 468 |
| | Pozostałe rezerwy | 13 | 3 418 | 5 063 | 4 758 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | 29 955 | 45 544 | 59 546 |
| | Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów | 14 | 806 | - | - |
| | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 14A | 22 829 | 26 165 | 36 386 |
| | Pozostałe zobowiązania | 14B | 4 228 | 17 244 | 19 715 |
| | Rozliczenia międzyokresowe | 15 | 2 092 | 2 135 | 3 445 |
| PASYWA RAZEM | | | 117 989 | 145 913 | 167 937 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | 6 miesięcy zakończonych | |
|-------------------------------------------------------|----|--------------------------------|-------------------|
| | | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Przychody netto ze sprzedaży, w tym: | | 25 317 | 30 957 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 16 | 25 317 | 27 214 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 17 | - | 3 743 |
| Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym: | | 26 843 | 31 878 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 18 | 26 843 | 28 214 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | - | 3 664 |
| Strata brutto ze sprzedaży | | (1 526) | (921) |
| Koszty sprzedaży | 18 | - | 139 |
| Koszty ogólnego zarządu | 18 | 4 480 | 5 976 |
| Strata ze sprzedaży | | (6 006) | (7 036) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 19 | 754 | 2 665 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 20 | 6 567 | 2 792 |
| Strata z działalności operacyjnej | | (11 819) | (7 162) |
| Przychody finansowe | 21 | 1 536 | 3 569 |
| Koszty finansowe | 22 | 139 | 1 048 |
| Strata brutto | | (10 422) | (4 641) |
| Podatek dochodowy | 23 | 239 | - |
| Strata netto za okres | | (10 661) | (4 641) |
| Strata na jedną akcję (w PLN) | | (0,24) | (0,10) |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | | 6 miesięcy zakończonych | |
|--------------------------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------|
| | | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Strata netto za okres obrotowy | | (10 661) | (4 641) |
| Pozostały całkowity dochód brutto | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | | (291) | 199 |
| Pozostały całkowity dochód netto | | (291) | 199 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD | | (10 952) | (4 442) |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał zakładowy w wartości nominalnej | Kapitał zapasowy w wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe w wartości nominalnej | Skumulowane różnice kursowe | Wynik zatrzymany | Kapitał własny ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|
| Stan na 31.12.2008/01.01.2009 | 79 610 | 65 111 | 33 869 | (2 059) | (68 924) | 107 607 |
| Dochód całkowity | | | | | | |
| Wynik netto okresu | - | - | - | - | (4 641) | (4 641) |
| Pozostały dochód całkowity | | | | | | |
| różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | - | - | - | 199 | - | 199 |
| Suma pozostałego dochodu całkowitego | - | - | - | 199 | - | 199 |
| Suma dochodu całkowitego | - | - | - | 199 | (4 641) | (4 442) |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale | | | | | | |
| przeniesienie wyniku za 2008 r. na kapitał zapasowy | - | 18 258 | - | - | (18 258) | - |
| Suma transakcji z właścicielami | - | 18 258 | - | - | (18 258) | - |
| Stan na 30.06.2009 | 79 610 | 83 369 | 33 869 | (1 860) | (91 823) | 103 165 |
| Stan na 30.06.2009/01.07.2009 | 79 610 | 83 369 | 33 869 | (1 860) | (91 823) | 103 165 |
| Dochód całkowity | | | | | | |
| Wynik netto okresu | - | - | - | - | (8 259) | (8 259) |
| Pozostały dochód całkowity | | | | | | |
| różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | - | - | - | (146) | - | (146) |
| Suma pozostałego dochodu całkowitego | - | - | - | (146) | - | (146) |
| Suma dochodu całkowitego | | | | (146) | (8 259) | (8 405) |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale | | | | | | |
| Suma transakcji z właścicielami | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2009 | 79 610 | 83 369 | 33 869 | (2 006) | (100 082) | 94 760 |

| | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| Stan na 31.12.2009 / 01.01.2010 | 79 610 | 83 369 | 33 869 | (2 006) | (100 082) | 94 760 |
| Dochód całkowity | | | | | | |
| Wynik netto okresu | - | - | - | - | (10 661) | (10 661) |
| Pozostały dochód całkowity | | | | | | |
| różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | - | - | - | (291) | - | (291) |
| Suma pozostałego dochodu całkowitego | - | - | - | (291) | (10 661) | (10 952) |
| Suma dochodu całkowitego | - | - | - | (291) | (10 661) | (10 952) |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale | | | | | | |
| Suma transakcji z właścicielami | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30.06.2010 | 79 610 | 83 369 | 33 869 | (2 297) | (110 742) | 83 809 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Strata netto | (10 661) | (4 641) |
| Korekty razem | 4 656 | 2 289 |
| Amortyzacja | 152 | 137 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (792) | (794) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji długoterminowych | - | 754 |
| Zmiana stanu rezerw | (1 384) | (1 667) |
| Zmiana stanu zapasów | - | 3 405 |
| Zmiana stanu należności | 17 989 | (10 410) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (16 352) | 11 729 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (31) | (1 064) |
| Skumulowane różnice kursowe | (291) | 199 |
| Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej | 5 390 | - |
| Inne korekty | (25) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (6 005) | (2 352) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 9 303 | 558 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 263 | 558 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 500 | - |
| Wykup bonów korporacyjnych | 8 500 | - |
| Rozwiązanie depozytu | 40 | - |
| Wydatki | 7 635 | 5 996 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 107 | 92 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 685 | 4 710 |
| Nabycie bonów korporacyjnych | 6 813 | - |
| Założenie depozytu | 30 | 1 194 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 668 | (5 438) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 800 | - |
| Kredyty i pożyczki | 800 | - |
| Wydatki | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 800 | - |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (3 537) | (7 790) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (3 537) | (7 790) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 33 | 1 036 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 7 742 | 28 797 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 4 205 | 21 007 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | 310 | 365 |
| Stan środków pieniężnych w przepływach pieniężnych | 4 205 | 21 007 |
| Zarachowane odsetki od lokat bankowych | 130 | - |
| Stan środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 4 335 | 21 007 |

DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Dane Spółki

• 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).

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

• Siedziba

ul. Obrzeżna 5
02-691 Warszawa

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. obejmuje dane na dzień 30.06.2010 r. oraz za okres 01.01.2010 r. - 30.06.2010 r. Porównywalne dane finansowe obejmują dane na dzień 31.12.2009 r. i 30.06.2009 r. oraz za okres 01.01.2009 r. - 30.06.2009 r.

• Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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 pierwszym półroczu 2010 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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższym standardem, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, na sprawozdanie finansowe Spółki 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zmiany do MSSF 1 – <i>Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy</i> | Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r. | Zmiany nie mają zastosowania dla Spółki. | 1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r. |
| Zaktualizowany MSR 24 <i>Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych</i> | Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego. | Zaktualizowany MSR 24 nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki, gdyż Spółka nie jest kontrolowana przez rząd. Ponadto nie oczekuje się, że zaktualizowana definicja podmiotów powiązanych skutkuje pojawieniem się nowych powiązań, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym byłoby wymagalne. | 1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r. |
| Zmiany do MSR 32 <i>Klasyfikacja praw poboru</i> | Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi. | Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie emitowała takich instrumentów w przeszłości. | 1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zmiany do KIMSF 14: <i>Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania</i> | Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat. | Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania. | 1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r. |
| KIMSF 19 <i>Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych</i> | Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu. | W bieżącym okresie Spółka nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych. Z tego powodu interpretacja nie będzie miała znaczącego wpływu na dane porównawcze wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. Ponadto, w związku z tym, że interpretacja może dotyczyć tylko transakcji, które będą miały miejsce w przyszłości, nie jest możliwe, aby z góry ustalić wpływ zastosowania interpretacji. | 1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 | Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji | Wpływ zmienionych standardów na sprawozdanie finansowe Spółki nie jest znany. | 1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu. Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe</i> - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2010 r. |
| MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> | <p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich</p> | Spółka nie oczekuje, że MSSF 9 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9. | 1 stycznia 2013 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 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| | instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat. | | |

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Walutą funkcjonalną dla działalności w Polsce jest złoty polski, dla zakładu w Niemczech euro, a dla zakładu w Rosji rubel rosyjski. Od 01.01.2010 r. Spółka zmieniła walutę funkcjonalną dla zakładu w Rosji z dolara amerykańskiego na rubel rosyjski, gdyż zdaniem kierownika jednostki lepiej odzwierciedla to zaistniałe transakcje, zdarzenia gospodarcze i uwarunkowania dotyczące tego zakładu.

d) Podstawa wyceny

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

e) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego 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 – Spółka jest stroną w wielu sprawach spornych, z których część swój finał znajduje w sądzie. Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu spraw spornych i decyduje o utworzeniu rezerwy tam, gdzie ryzyko pomniejszenia zasobów Spółki na skutek zdarzeń z przeszłości jest odpowiednio prawdopodobne.
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne – Spółka 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 Spółki na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych netto (koszty

napraw wykonanych przez Spółkę 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 – „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w podpisanych kontraktach występuje zwykle jako generalny wykonawca, a prace wykonywane są przez podwykonawców.
- Zarachowane przychody z tytułu wykonanych prac w umowach o usługi budowlane – Spółka 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 jednostki.
- 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 Spółka i zmiany zobowiązania podatkowego Spółki wraz z nałożeniem kary z tego tytułu.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 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.

g) Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne jednostkowe 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 walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanego 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 obowiązującego 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 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) 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.

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

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 Spółka 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. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

| | | |
|-------------------------------------------------------|---------|-----|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 – 40 | lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 3 – 14 | lat |
| Środki transportu | 2,5 – 7 | lat |
| Pozostałe środki trwałe | 5 – 10 | lat |

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

j) Wartości niematerialne

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę 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 |
|----------------|--------|

k) Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane są w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

l) 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 Spółki.

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka 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 – w rachunku 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 amortyzowany koszt do momentu sprzedaży lub wyzbycia się go w inny sposób, kiedy to ujmuje się je w wyniku finansowym.

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.

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 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.

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 Spółka 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 między innymi: znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika, niedotrzymanie warunków umowy, wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej 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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne 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 wartości 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 Spółki 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 Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez akcjonariuszy Spółki.

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

Spółka 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 Spółki za każdy okres, jest ujęte na podstawie kwot składek, do wniesienia za dany rok.

- Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka 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 Spółki 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

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabydzie 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.

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

Zobowiązania Spółki wynikające z tworzenia rezerwy na urlopy zaległe obliczane są 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). 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 Spółka prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych biernych.

r) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce 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 Spółki na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych netto (koszty napraw wykonanych przez Spółkę 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 Spółka zaakceptowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe straty operacyjne.

- **Umowy rodzące obciążenia**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę 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. 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 Spółka 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 z najmu proporcjonalnie do okresu umowy.

- Przychody z tytułu prowizji

Kiedy Spółka 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 Spółkę 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 przez okres trwania umowy.

u) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę 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 Spółka 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 bilansowej, 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: 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.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy Spółka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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 „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest podział na segmenty geograficzne.

Segmenty te są częścią składową jednostki:

- prowadzącą działalność gospodarczą, która może przynosić zarówno przychody, jak i powodować wydatki;
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki, 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (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 trwałe 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 Spółki, 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 trwałe, 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

Spółka 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.

3. Ustalenie wartości godziwej

Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

- **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.

- **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.

- **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.

- **Zobowiązania finansowe niebędące 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.

4. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem

a) Polityka zarządzania kapitałem

Polityka Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. była ukierunkowana w ostatnich latach na wzmocnienie sytuacji kapitałowej, poprzez restrukturyzację Grupy, spłatę kredytów i zadłużeń, ograniczenie kosztów stałych i poprawę rentowności. Zadania te zostały praktycznie zrealizowane w latach poprzednich.

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

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

Spółka nie korzysta z kredytu. Z własnych środków sfinansowała budowę budynku mieszkalnego w Warszawie (inwestycja realizowana przez spółkę zależną). Rozpoczęto sprzedaż mieszkań. Przed całkowitą sprzedażą mieszkań, Spółka nie planuje nowych inwestycji.

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 projekty deweloperskie.

W tej sytuacji wypłata dywidendy w najbliższych latach nie jest planowana. W pierwszym półroczu 2010 roku nie było zmian w podejściu Spółki do zarządzania kapitałem. Spółka nie podlega również zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

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

b) Czynniki ryzyka

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

Przytoczone otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze funkcjonujące w tym otoczeniu.

Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka w Spółce zaliczono:

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

• Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Spółkę, jest wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w trzech podstawowych walutach tj. EURO, USD i RBL, 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 Spółka 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. Nastąpił okres powolnego wychodzenia gospodarek z kryzysu gospodarczego. Banki Centralne mimo zagrożeń inflacyjnych nadal utrzymują niskie podstawy stóp procentowych. Również w Polsce pierwsze podwyżki podstawowych stóp procentowych zapowiadane są dopiero w 2011 roku. Niestety banki w kraju ratując swoją sytuację finansową ograniczyły akcję kredytową poprzez zaostrzenie warunków kredytu w tym znacząco podnosząc marże dla nowo uruchamianych kredytów w PLN jak i w walutach obcych.

Dla klientów zaciągających kredyty w walutach obcych dodatkową barierą są rozchwilane kursy. Doprowadziło to do tego, że najbardziej popularny wśród kredytów hipotecznych frank szwajcarski w ciągu roku zdrożał o 50%. Sytuacja ta dotknęła zarówno klientów indywidualnych jak i podmioty gospodarcze.

Z punktu widzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zaostrzenie polityki kredytowej szczególnie na rynku międzybankowym doprowadziło do ograniczenia finansowania projektów długoterminowych w Rosji. Przełożyło się to na osiągniętą wielkość sprzedaży jak i na ostateczne wyniki.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie dochodowej wycenianych według wartości godziwej, w związku z tym ryzyko zmiany wartości godziwej w związku ze zmianą stóp procentowych nie występuje. Jednocześnie ryzyko przepływów jest niewielkie.

- Ryzyko recesji

Czołowe gospodarki świata jak USA, Japonia, Niemcy zaczynają pokazywać dodatni wzrost PKB. W USA po II kwartałach wstępny PKB wzrósł o 2,5%. Również na kluczowym dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. rynku rosyjskim nastąpił wzrost PKB o 2,9%. Zarówno konsumenci jak i producenci z większym optymizmem zaczynają patrzeć w przyszłość co odzwierciedlają rosnące wskaźniki optymizmu. Na giełdach światowych widoczny jest dynamiczny wzrost cen surowców co jest odzwierciedleniem rosnącego popytu. Mimo tego część ekspertów ostrzega przed możliwą drugą fazą kryzysu. Pierwsze niepokojące symptomy, które zachwiały giełdami na świecie wystąpiły na przełomie I i II kwartału br., kiedy to problemy ze swoimi finansami publicznymi pokazała Grecja. W krótkim okresie czasu zarówno prasa jak i eksperci zaczęli wskazywać na mogące wystąpić podobne problemy w Hiszpanii, Portugalii i Włoszech. Rynki giełdowe zareagowały gwałtownymi spadkami. Nastąpiły duże wahania kursów walut, a w szczególności walut Europy Wschodniej. EURO zaczęło gwałtownie tracić. Unia Europejska podjęła szybkie działania mające na celu ustabilizowanie sytuacji. Uchwalono plan ratunkowy w postaci wyasygnowania środków finansowych w kwocie 500 mld EURO z czego 120 mld EURO zostało przeznaczone dla Grecji. Dodatkowe 250 mld EURO zabezpieczył EBOR.

Gospodarka polska nie przechodziła typowego kryzysu. Nastąpiło wyraźne spowolnienie, które jest widoczne w zasadzie we wszystkich branżach. Nastąpił spadek eksportu, który częściowo był łagodzony popytem wewnętrznym (sprzedaż detaliczna po sześciu miesiącach br. wzrosła o 6,6% r/r). Bezrobocie po osiągnięciu apogeum 13% w ostatnich miesiącach wykazuje tendencję spadkową i na koniec czerwca br. spadło do 11,6%.

Również branża budowlana odczuwa skutki gwałtownego spowolnienia. Deweloperzy mają kłopoty ze zbyciem gotowych mieszkań. Panująca niepewność jak również trudniejszy dostęp do kredytów powoduje, że decyzje o rozpoczęciu nowych inwestycji przesuwane są na terminy późniejsze. Skutkuje to spadkiem ilości oddawanych mieszkań. Spadająca ilość wydawanych pozwoleń na budowę pozwala przypuszczać, że również w kolejnym roku będzie niewielka ilość oddawanych mieszkań.

Mimo tego, że na kluczowym dla „MOSTOSTAL-EXPORT” rynku rosyjskim odnotowano wzrost PKB, banki nadal z dużą ostrożnością podchodzą do tego rynku.

Na projekty realizowane w Rosji banki rosyjskie zaciągały kredyty w bankach zagranicznych. Zachwiana płynność rosyjskich banków spowodowała, że występują kłopoty w uzyskaniu finansowania na realizację projektów na terenie Rosji mimo tego, że „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wszystkie kontrakty na terenie Rosji zawiera z poręczeniem KUKI.

KUKI weryfikuje wiarygodność banków rosyjskich co z jednej strony w znaczny sposób ogranicza ryzyko, a z drugiej wydłuża czas podjęcia decyzji.

- Ryzyko kredytowe

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

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.

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

Segmenty te są częścią składową jednostki:

- prowadzącą działalność gospodarczą, która może przynosić zarówno przychody, jak i powodować wydatki;
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki, 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 „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- system sprawozdawczości przeznaczony dla zarządu,
- dostępność wyodrębnionych informacji finansowych.

W „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. 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.

6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.

| | "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. | Kraj | Unia Europejska | Rynki wschodnie | Nieprzypisane |
|-------------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Przychody i koszty | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 25 317 | 98 | 5 541 | 19 678 | - |
| Koszty | 31 323 | 373 | 5 902 | 20 568 | 4 480 |
| Wynik brutto na sprzedaży | (6 006) | (275) | (361) | (890) | (4 480) |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej | (5 813) | (5 988) | 325 | (150) | - |
| Wynik na działalności operacyjnej | (11 819) | (6 263) | (36) | (1 040) | (4 480) |
| Saldo z działalności finansowej | 1 397 | 1 403 | - | (6) | - |
| Wynik brutto | (10 422) | (4 860) | (36) | (1 046) | (4 480) |
| Podatek | 239 | - | - | 239 | - |
| Wynik netto | (10 661) | (4 860) | (36) | (1 285) | (4 480) |
| Aktywa i pasywa | | | | | |
| Wybrane aktywa segmentu w tym: | 117 989 | 92 849 | 5 174 | 19 966 | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 371 | 182 | 161 | 28 | - |
| - należności | 29 022 | 5 067 | 4 228 | 19 727 | - |
| - środki pieniężne | 4 335 | 3 364 | 785 | 186 | - |
| - inne | 84 261 | 84 236 | - | 25 | - |
| Wybrane pasywa segmentu w tym: | 117 989 | 97 329 | 5 174 | 19 966 | (4 480) |
| - skumulowane różnice kursowe | (2 297) | 60 | (1 493) | (864) | - |
| - wynik netto | (10 661) | (4 860) | (36) | (1 285) | (4 480) |
| - rezerwy | 4 225 | 3 228 | 822 | 175 | - |
| - zobowiązania | 27 863 | 5 019 | 1 478 | 21 366 | - |
| - inne | 98 859 | 93 882 | 4 403 | 574 | - |
| Informacje dodatkowe | | | | | |
| - amortyzacja | 152 | 96 | 52 | 4 | - |
| - wydatki inwestycyjne | 107 | 3 | 104 | - | - |

12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.

| | "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. | Kraj | Unia Europejska | Rynki wschodnie | Nieprzypisane |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Przychody i koszty | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 78 229 | 992 | 12 398 | 64 839 | - |
| Koszty | 91 952 | 1 507 | 13 037 | 66 759 | 10 649 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | (13 723) | (515) | (639) | (1 920) | (10 649) |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej | (585) | 565 | 971 | (2 121) | - |
| Wynik na działalności operacyjnej | (14 308) | 50 | 332 | (4 041) | (10 649) |
| Saldo z działalności finansowej | 1 408 | 1 196 | (50) | 262 | - |
| Wynik brutto | (12 900) | 1 246 | 282 | (3 779) | (10 649) |
| Wynik netto | (12 900) | 1 246 | 282 | (3 779) | (10 649) |
| Aktywa i pasywa | | | | | |
| Wybrane aktywa segmentu w tym: | 145 913 | 104 033 | 4 513 | 37 367 | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 74 203 | 74 015 | 109 | 79 | - |
| - należności | 47 011 | 6 436 | 3 350 | 37 225 | - |
| - środki pieniężne | 7 742 | 6 625 | 1 054 | 63 | - |
| - inne | 16 957 | 16 957 | - | - | - |
| Wybrane pasywa segmentu w tym: | 145 913 | 114 682 | 4 513 | 37 367 | (10 649) |
| - skumulowane różnice kursowe | (2 006) | - | (1 532) | (474) | - |
| - wynik netto | (12 900) | 1 246 | 282 | (3 779) | (10 649) |
| - rezerwy | 5 609 | 4 425 | 1 010 | 174 | - |
| - zobowiązania | 43 409 | 4 784 | 430 | 38 195 | - |
| - inne | 111 801 | 104 227 | 4 323 | 3 251 | - |
| Informacje dodatkowe | | | | | |
| - amortyzacja | 285 | 163 | 102 | 20 | - |
| - wydatki inwestycyjne | 10 055 | 9 901 | 152 | 2 | - |
| - ujęte odpisy z tyt. utraty wartości | 754 | 754 | - | - | - |

6 miesięcy zakończonych 30.06.2009 r.

| | "MOSTOSTAL-EXPORT" S.A. | Kraj | Unia Europejska | Rynki wschodnie | Nieprzypisane |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Przychody i koszty | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 30 957 | 653 | 7 278 | 23 026 | - |
| Koszty | 37 993 | 886 | 7 261 | 23 870 | 5 976 |
| Wynik brutto na sprzedaży | (7 036) | (233) | 17 | (844) | (5 976) |
| Saldo pozostałej działalności operacyjnej | (126) | (311) | 830 | (645) | - |
| Wynik na działalności operacyjnej | (7 162) | (544) | 847 | (1 489) | (5 976) |
| Saldo z działalności finansowej | 2 521 | 2 309 | (49) | 261 | - |
| Wynik brutto | (4 641) | 1 765 | 798 | (1 228) | (5 976) |
| Wynik netto | (4 641) | 1 765 | 798 | (1 228) | (5 976) |
| Aktywa i pasywa | | | | | |
| Wybrane aktywa segmentu w tym: | 167 937 | 117 663 | 6 619 | 43 655 | - |
| - rzeczowe aktywa trwałe | 537 | 333 | 121 | 83 | - |
| - zapasy | 16 524 | 156 | - | 16 368 | - |
| - należności | 45 765 | 12 923 | 5 684 | 27 158 | - |
| - środki pieniężne | 21 007 | 20 147 | 814 | 46 | - |
| - inne | 84 104 | 84 104 | - | - | - |
| Wybrane pasywa segmentu w tym: | 167 937 | 123 639 | 6 619 | 43 655 | (5 976) |
| - skumulowane różnice kursowe | (1 860) | - | (989) | (871) | - |
| - wynik netto | (4 641) | 1 765 | 798 | (1 228) | (5 976) |
| - rezerwy | 5 226 | 3 918 | 995 | 313 | - |
| - zobowiązania | 59 546 | 15 077 | 1 470 | 42 999 | - |
| - inne | 109 666 | 102 879 | 4 345 | 2 442 | - |
| Informacje dodatkowe | | | | | |
| - amortyzacja | 137 | 94 | 31 | 12 | - |
| - wydatki inwestycyjne | 92 | 10 | 82 | - | - |
| - ujęte odpisy z tytułu utraty wartości | 754 | 754 | - | - | - |

6. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane z jednostkowego bilansu

| Wybrane dane z jednostkowego bilansu | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. EUR | tys. EUR |
| Aktywa obrotowe | 49 180 | 71 710 | 11 863 | 17 455 |
| Aktywa razem | 117 989 | 145 913 | 28 460 | 35 517 |
| Kapitał własny | 83 809 | 94 760 | 20 215 | 23 066 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 225 | 5 609 | 1 019 | 1 365 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 29 955 | 45 544 | 7 225 | 11 086 |
| <i>Kurs PLN/EUR na dzień bilansowy</i> | | | <i>4,1458</i> | <i>4,1082</i> |

Wybrane dane z jednostkowego rachunku zysków i strat

| Wybrane dane z jednostkowego rachunku zysków i strat | 6 miesięcy zakończonych | | | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. EUR | tys. EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 25 317 | 30 957 | 6 323 | 6 851 |
| Strata brutto ze sprzedaży | (1 526) | (921) | (381) | (204) |
| Strata na działalności operacyjnej | (11 819) | (7 162) | (2 952) | (1 585) |
| Strata brutto | (10 422) | (4 641) | (2 603) | (1 027) |
| Strata netto | (10 661) | (4 641) | (2 662) | (1 027) |
| <i>Kurs średni PLN/EUR za dany okres</i> | | | <i>4,0042</i> | <i>4,5184</i> |

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

NOTA 1. Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych

| WARTOŚĆ BRUTTO | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | środki trwałe razem |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| Stan na 01.01.2009 | 237 | 713 | 522 | 259 | 1 731 |
| zmniejszenia: | - | (79) | (58) | - | (137) |
| sprzedaż (likwidacja) | - | (79) | (58) | - | (137) |
| zwiększenia: | - | 10 | 73 | 9 | 92 |
| nabycie | - | 10 | 73 | 9 | 92 |
| Stan na 30.06.2009 | 237 | 644 | 537 | 268 | 1 686 |
| zmniejszenia: | - | (10) | (45) | (2) | (57) |
| sprzedaż (likwidacja) | - | (10) | (45) | (2) | (57) |
| zwiększenia: | - | 10 | 12 | 10 | 32 |
| nabycie | - | 10 | 12 | 10 | 32 |
| Stan na 31.12.2009 / 01.01.2010 | 237 | 644 | 504 | 276 | 1 661 |
| zmniejszenia: | - | - | - | - | - |
| zwiększenia: | - | 10 | 60 | 37 | 107 |
| nabycie | - | 10 | 60 | 37 | 107 |
| Stan na 30.06.2010 | 237 | 654 | 564 | 313 | 1 768 |
| UMORZENIE | | | | | |
| Stan na 01.01.2009 | 129 | 644 | 293 | 249 | 1 315 |
| zmniejszenia: | - | (77) | (58) | - | (135) |
| sprzedaż (likwidacja) | - | (77) | (58) | - | (135) |
| zwiększenia: | 11 | 25 | 42 | 4 | 82 |
| amortyzacja | 11 | 25 | 42 | 4 | 82 |
| Stan na 30.06.2009 | 140 | 592 | 277 | 253 | 1 262 |
| zmniejszenia: | - | (12) | (45) | (2) | (59) |
| sprzedaż (likwidacja) | - | (12) | (45) | (2) | (59) |
| zwiększenia: | 13 | 16 | 49 | 18 | 96 |
| amortyzacja | 13 | 16 | 49 | 18 | 96 |
| Stan na 31.12.2009 / 01.01.2010 | 153 | 596 | 281 | 269 | 1 299 |
| zmniejszenia: | - | - | - | - | - |
| zwiększenia: | 12 | 13 | 52 | 21 | 98 |
| amortyzacja | 12 | 13 | 52 | 21 | 98 |
| Stan na 30.06.2010 | 165 | 609 | 333 | 290 | 1 397 |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | |
| Stan na 30.06.2009 | 97 | 52 | 260 | 15 | 424 |
| Stan na 31.12.2009 | 84 | 48 | 223 | 7 | 362 |
| Stan na 30.06.2010 | 72 | 45 | 231 | 23 | 371 |

Rzeczowe aktywa trwałe są wolne od zabezpieczeń finansowych i majątkowych. W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych w budowie, ani środków trwałych na własne potrzeby.

NOTA 2. Tabela ruchu wartości niematerialnych**WARTOŚĆ BRUTTO**

| | Oprogramowanie | Razem wartości niematerialne |
|----------------------------------------|----------------|------------------------------|
| Stan na 01.01.2009 | 1 104 | 1 104 |
| zmniejszenia: | - | - |
| zwiększenia: | - | - |
| Stan na 30.06.2009 | 1 104 | 1 104 |
| zmniejszenia: | - | - |
| zwiększenia: | 11 | 11 |
| nabycie | 11 | 11 |
| Stan na 31.12.2009 / 01.01.2010 | 1 115 | 1 115 |
| zwiększenia: | - | - |
| Stan na 30.06.2010 | 1 115 | 1 115 |

UMORZENIE

| | | |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Stan na 01.01.2009 | 938 | 938 |
| amortyzacja | 53 | 53 |
| Stan na 30.06.2009 | 991 | 991 |
| amortyzacja | 54 | 54 |
| Stan na 31.12.2009 / 01.01.2010 | 1 045 | 1 045 |
| amortyzacja | 54 | 54 |
| Stan na 30.06.2010 | 1 099 | 1 099 |

WARTOŚĆ NETTO

| | | |
|---------------------------|------------|------------|
| Stan na 30.06.2009 | 113 | 113 |
| Stan na 31.12.2009 | 70 | 70 |
| Stan na 30.06.2010 | 16 | 16 |

Wartości niematerialne wolne są od obciążeń zabezpieczających roszczenia osób trzecich.

NOTA 3. Nieruchomości inwestycyjne

| | Stan na dzień | | |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Stan na początek okresu | 42 933 | 42 933 | 42 933 |
| Aktualizacja wartości rynkowej gruntu | (5 390) | - | - |
| Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 37 543 | 42 933 | 42 933 |

Nieruchomość inwestycyjna obejmuje prawo własności gruntu znajdującego się w Broniszach koło Warszawy. Nieruchomość została wyceniona metodą porównawczą w dniu 05.08.2010 r. na podstawie operatu szacunkowego wykonanego przez niezależnego rzeczoznawcę tj. spółkę NORTH DEVELOPERS Sp. z o.o.

NOTA 4. Inwestycje długoterminowe

| | Stan na dzień | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych oraz stowarzyszonych | 29 869 | 29 869 | 26 619 |
| Udziały i akcje w pozostałych jednostkach klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży | 1 | 1 | 3 251 |
| Długoterminowe depozyty bankowe | 1 009 | 968 | 912 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 30 879 | 30 838 | 30 782 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 009 | 968 | 912 |

NOTA 4A. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

| | Stan na dzień | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Stan na początek okresu | 30 838 | 30 624 | 30 624 |
| zwiększenia, z tytułu: | 4 647 | 4 218 | 912 |
| rozwiązane odpisy aktualizujące | 4 606 | - | - |
| podniesienie kapitału aportem | - | 3 250 | - |
| długoterminowe depozyty bankowe | 41 | 968 | 912 |
| zmniejszenia, z tytułu: | 4 606 | 4 004 | 754 |
| aktualizacja wyceny | - | 754 | 754 |
| likwidacja | 4 606 | - | - |
| wniesienie aportu | - | 3 250 | - |
| Stan na koniec okresu | 30 879 | 30 838 | 30 782 |

NOTA 4B. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

| Lp. | Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot przedsiębiorstwa | Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | Data objęcia kontroli / współ-kontroli / uzyskania znaczącego wpływu | Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość (razem) | Wartość bilansowa udziałów / akcji | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | Wskazanie innej niż określona pod lit.j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | k |
| Spółki zależne: | | | | | | | | | | | |
| 1 | "Kapitał Inwestycyjny Alpha" S.A. | Warszawa | zarządzanie podmiotami kontrolowanymi, doradztwo | zależna | 15.12.1997 | 246 | 98 | 148 | 98,00 | 98,00 | - |
| 2 | Mostostal-Ventures Sp. z o.o. | Warszawa | usługi budowlano- montażowe, handlowe | zależna | 15.06.1994 | 5 270 | 2 020 | 3 250 | 100,00 | 100,00 | - |
| 3 | "MOSTOSTAL-EXPORT Development" S.A. | Warszawa | działalność developerska | zależna | 15.01.1998 | 2 600 | 393 | 2 207 | 99,96 | 99,96 | - |
| 4 | POD-FORTEM - DEVELOPMENT Sp. z o.o. | Kraków | działalność developerska | zależna | 11.02.1999 | 22 263 | - | 22 263 | 100,00 | 100,00 | - |
| 5 | MOST-BUD Sp. z o.o. | Radom | działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa | zależna | 26.04.2005 | 2 000 | - | 2 000 | 65,67 | 65,67 | - |
| 6 | MOSTOSTAL - BIS Development Sp. z o.o. | Warszawa | działalność developerska | zależna przez "MOSTOSTAL- EXPORT Development" S.A. | 12.02.2008 | 1 | - | 1 | 0,05 | 0,05 | - |
| Spółki zależne razem: | | | | | | 32 380 | 2 511 | 29 869 | | | |

Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 8 marca 2010 roku wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru przedsiębiorców spółki „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w likwidacji. Wpis jest prawomocny, spółka „PARK PLACE INVESTMENT” Sp. z o.o. w likwidacji została wyłączona z konsolidacji.

NOTA 4C. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

| Lp. | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | wartość wg ceny nabycia | korekty aktualizujące | wartość bilansowa | % posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|-----|--------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| | a | b | c | d | e | f | g | h |
| 1 | SM-GOŚCINIE | Warszawa | działalność spółdzielcza | 1 | - | 1 | - | - |
| 2 | PKZ Zamość Sp. z o.o. w upadłości | Zamość | prace konserwatorskie, usługi budowlane | 947 | 947 | - | 100,00 | 100,00 |
| 3 | BICK S.A. w upadłości | Kielce | usługi budowlano- montażowe | 7 593 | 7 593 | - | 57,13 | 57,13 |
| | Razem : | | | 8 541 | 8 540 | 1 | | |

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach klasyfikowane są jako aktywa dostępne do sprzedaży.

PKZ Zamość Sp. z o.o. w upadłości i BICK S.A. w upadłości z uwagi na trwające postępowanie upadłościowe zostały objęte całkowitym odpisem.

NOTA 5. Zmiana stanu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

| | Aktywa | | | Rezerwy | | | Netto | | |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | 4 908 | 5 932 | 5 932 | 4 908 | 5 932 | 5 932 |
| Zapasy | - | - | (20) | - | - | - | - | - | (20) |
| Długoterminowe aktywa finansowe | (2 100) | (2 975) | - | - | - | - | (2 100) | (2 975) | - |
| Inwestycje krótkoterminowe | (80) | (1 131) | - | 213 | 187 | 121 | 133 | (944) | 121 |
| Należności z tytułu dostaw robót i usług | (897) | (1 079) | (1 452) | - | - | - | (897) | (1 079) | (1 452) |
| Należności pozostałe | (446) | (468) | (1 562) | 589 | 3 376 | - | 143 | 2 908 | (1 562) |
| Rezerwy emerytalne | (153) | (104) | (89) | - | - | - | (153) | (104) | (89) |
| Pozostałe rezerwy | (164) | (910) | (715) | - | - | - | (164) | (910) | (715) |
| Zobowiązania handlowe | (1) | (9) | - | - | - | - | (1) | (9) | - |
| Pozostałe zobowiązania | (195) | (2 841) | (26) | - | - | - | (195) | (2 841) | (26) |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | (354) | - | (392) | - | 22 | 464 | (354) | 22 | 72 |
| Pozostałe | (25) | - | - | - | - | - | (25) | - | - |
| Straty z lat ubiegłych | (1 295) | - | (2 261) | - | - | - | (1 295) | - | (2 261) |
| (Aktywo) rezerwa z tytułu podatku odroczonego | (5 710) | (9 517) | (6 517) | 5 710 | 9 517 | 6 517 | - | - | - |
| Kompensata | 5 710 | 9 517 | 6 517 | (5 710) | (9 517) | (6 517) | - | - | - |
| (Aktywo) rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------|---------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Ujemne różnice przejściowe | - | (402) | 2 975 |
| Straty podatkowe | (4 299) | (4 443) | 3 266 |
| | (4 299) | (4 845) | 6 241 |

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.

Straty podatkowe ujęte i nieujęte w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 15.887 tys. PLN wygasają do końca 2010 roku oraz 8.464 tys. PLN do końca 2014 roku, strata z okresu sprawozdawczego 5.092 tys. PLN do końca 2015 roku.

NOTA 6. Zapasy netto

| | Stan na dzień | | |
|----------------------|---------------|------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Materiały | - | - | 16 368 |
| Towary | - | - | 157 |
| Zapasy, razem | - | - | 16 525 |

Zapasy wolne są od obciążeń o charakterze praworzeczowym i obligatoryjnym.

Wycena zapasów dokonana jest według metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

NOTA 7. Inwestycje krótkoterminowe

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Udzielone pożyczki w walucie polskiej | 11 980 | 11 496 | 8 461 |
| - jednostki powiązane | | | |
| Depozyty krótkoterminowe | 344 | 486 | 282 |
| Udzielone pożyczki w walucie polskiej | 37 | - | 1 501 |
| - jednostki pozostałe | | | |
| Bony korporacyjne | 3 360 | 4 860 | - |
| Razem inwestycje krótkoterminowe | 15 721 | 16 842 | 10 244 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 344 | 486 | 282 |

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe zakwalifikowane jako pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz podmiotom z poza Grupy wraz z należnymi odsetkami oraz bankowe depozyty krótkoterminowe pod zabezpieczenie gwarancji bankowych.

W okresie sprawozdawczym „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udzielił pożyczki spółkom zależnym na kwotę 185 tys. PLN, w tym: Mostostal-Ventures Sp. z o.o. – 185 tys. PLN oraz spółce spoza grupy

w wysokości 500 tys. PLN, która została spłacona do końca maja 2010 r. Daty spłat pożyczek udzielonych spółkom zależnym przypadają na 31.08.2010 r., 31.12.2010 r. oraz 30.06.2011 r. Kontrakty realizowane przez spółki zależne stanowią zabezpieczenie terminowej spłaty pożyczek.

NOTA 8. Należności z tytułu dostaw robót i usług

| | Stan na dzień | | |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane - brutto | 33 583 | 37 197 | 31 286 |
| od jednostek pozostałych | 33 377 | 36 378 | 29 477 |
| od jednostek powiązanych | 206 | 819 | 1 809 |
| Odpis aktualizujący | 8 133 | 9 723 | 11 981 |
| odpis aktualizujący od pozostałych jednostek | 8 133 | 9 076 | 11 314 |
| odpis aktualizujący od jednostek powiązanych | - | 647 | 667 |
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane - netto | 25 450 | 27 474 | 19 305 |
| od pozostałych jednostek | 25 244 | 27 302 | 18 163 |
| od jednostek powiązanych | 206 | 172 | 1 142 |

Wartość bilansowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NOTA 8A. Należności z tytułu podatku dochodowego

| | Stan na dzień | | |
|------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 703 | 720 | 704 |

Pozycja ta dotyczy należności z tytułu wpłaconych, a nie rozliczonych kwot podatku dochodowego od dywidend z lat ubiegłych.

NOTA 8B. Należności pozostałe

| | Stan na dzień | | |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Należności krótkoterminowe pozostałe brutto, razem | 7 292 | 35 166 | 37 945 |
| od pozostałych jednostek | 6 269 | 31 063 | 32 991 |
| od jednostek powiązanych | 1 023 | 4 103 | 4 954 |
| Odpis aktualizujący | 4 423 | 16 349 | 12 189 |
| odpis aktualizujący od pozostałych jednostek | 4 423 | 12 846 | 8 686 |
| odpis aktualizujący od jednostek powiązanych | - | 3 503 | 3 503 |
| Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem | 2 869 | 18 817 | 25 756 |
| od pozostałych jednostek | 1 846 | 18 217 | 24 305 |
| od jednostek powiązanych | 1 023 | 600 | 1 451 |

Wartość bilansowa należności zbliżona jest do wartości godziwej.

NOTA 8C. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

| | Stan na dzień | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Stan na początek | 26 072 | 35 325 | 35 325 |
| Dokonanie odpisu | 173 | 7 485 | 734 |
| Przekwalifikowanie z pozostałych rezerw | - | 541 | 542 |
| Spisanie odpisów do należności zapłaconych | (478) | (6 447) | (3 177) |
| Spisanie odpisów do należności nieściągalnych | (13 519) | (7 430) | (9 291) |
| Spisanie odpisów nadmiernie utworzonych | - | (3 035) | - |
| Zmiana odpisów z tytułu różnic kursowych | 308 | (367) | 37 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 12 556 | 26 072 | 24 170 |

NOTA 9. Środki pieniężne

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Środki pieniężne w kasie | 7 | 7 | 30 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 4 328 | 7 735 | 20 977 |
| Środki pieniężne, razem | 4 335 | 7 742 | 21 007 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 310 | 389 | 365 |

Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe składają się ze środków pieniężnych w kasie i banku, oraz środków na krótkoterminowych lokatach bankowych w Zakładzie w Niemczech i w Polsce.

NOTA 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Odpis na ZFŚS, remonty, ubezpieczenia majątkowe | 55 | 115 | 57 |
| Pozostałe | 47 | - | 88 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 102 | 115 | 145 |

NOTA 11. Kapitał zakładowy (struktura)

| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| I | zw.na okaziciela | 5 głosów/1 akcję | 30 000 000 | 30 000 000 | gotówka | 1990-09-28 | 1990-09-28 |
| II | zw.na okaziciela | | 5 000 000 | 5 000 000 | gotówka | 1993-12-22 | 1993-01-01 |
| II | imienne | | 1 000 000 | 1 000 000 | gotówka | 1993-12-22 | 1993-01-01 |
| III | zw.na okaziciela | | 9 000 000 | 9 000 000 | gotówka | 1994-08-26 | 1994-01-01 |
| IV | zw.na okaziciela | | 900 000 | 900 000 | gotówka | 1997-05-26 | 1996-01-01 |
| Razem | | | 45 900 000 | 45 900 000 | | | |
| Akcje umorzone | | | (1 341 197) | (215 700) | | | |
| Razem | | | 44 558 803 | 45 684 300 | | | |
| Wzrost kapitału po uwzględnieniu skutków hiperinflacji | | | | 33 926 000 | | | |
| Razem | | | 44 558 803 | 79 610 300 | | | |
| Wartość nominalna 1 akcji = 1 PLN | | | | | | | |

Umorzenie akcji własnych w ilości 1.125.497 szt. , które miało miejsce w 1999 roku zgodnie z obowiązującym wówczas kodeksem handlowym nie wymagało obniżenia kapitału zakładowego. W 2003 roku dokonano umorzenia 215.700 akcji i zgodnie z nowym kodeksem spółek handlowych dokonano obniżenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy wynosi 79.610.300 PLN i dzieli się na 44.558.803 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, co stanowi 48.558.803 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Według stanu na dzień przekazania sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przedstawia się jak niżej:

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba akcji uprzywilejowanych | % w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % głosów na WZA |
|-----|-------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|
| 1. | Niels Bonn | 780 000 | 780 000 | 1,71 | 3 900 000 | 8,03 |
| 2. | Michał Skipietrow | 2 382 044 | 220 000 | 5,21 | 3 262 044 | 6,72 |
| 3. | Paweł Narkiewicz | 2 428 000 | - | 5,31 | 2 428 000 | 5,00 |

NOTA 12. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

| | Stan na dzień | | |
|-----------------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Stan na początek okresu | 546 | 408 | 408 |
| Rozwiązanie rezerw | (19) | (108) | - |
| Zwiększenie z tytułu zawiązanych rezerw | 280 | 246 | 60 |
| Stan na koniec okresu | 807 | 546 | 468 |

NOTA 13. Zmiany stanu pozostałych rezerw długoterminowych

| | Stan na dzień | | |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Stan na początek | 5 063 | 6 485 | 6 485 |
| Utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne | - | 88 | 89 |
| Rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne | (75) | (950) | (500) |
| Przeklasyfikowanie na odpisy na należności | - | (542) | (542) |
| Utworzenie rezerw na sprawy sądowe | 270 | 856 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe | (1 840) | (874) | (774) |
| Stan na koniec okresu | 3 418 | 5 063 | 4 758 |
| w tym: | | | |
| - naprawy gwarancyjne | 1 687 | 1 762 | 2 212 |
| - rezerwa na sprawy sądowe | 1 731 | 3 301 | 2 546 |

NOTA 14. Zobowiązania z tytułu pożyczek

| | Stan na dzień | | |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Wobec jednostek powiązanych | 806 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem | 806 | - | - |

NOTA 14A. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| | Stan na dzień | | |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Wobec jednostek pozostałych | 22 662 | 26 025 | 36 151 |
| Wobec jednostek powiązanych | 167 | 140 | 235 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem | 22 829 | 26 165 | 36 386 |

NOTA 14B. Pozostałe zobowiązania

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 2 794 | 15 740 | 18 221 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków | 244 | 119 | 466 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 679 | 360 | 594 |
| Zobowiązania inwestycyjne | - | 8 | - |
| Zobowiązania przedstawicielstw zagranicznych | 233 | 68 | 207 |
| Zobowiązania z tytułu kaucji dobrego wykonania | 614 | 706 | 3 814 |
| Rozliczenie kontraktów budowlanych | 1 024 | 14 479 | 13 140 |
| Inne: | 223 | 319 | 284 |
| Wobec jednostek pozostałych | 223 | 319 | 283 |
| Wobec jednostek powiązanych | - | - | 1 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 1 211 | 1 185 | 1 210 |
| Pozostałe zobowiązania, razem | 4 228 | 17 244 | 19 715 |

NOTA 15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | Stan na dzień | | |
|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Rezerwa na urlopy | 1 105 | 1 067 | 1 341 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 623 | 654 | 585 |
| Rezerwa na usługi konsultingowe | 136 | 136 | 136 |
| Rezerwa na koszty | - | 262 | 1 383 |
| Koszty na przełomie okresów | - | 16 | - |
| Rezerwa na postępowanie podatkowe w Rosji | 228 | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 2 092 | 2 135 | 3 445 |

NOTA 16. Przychody netto ze sprzedaży produktów

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Usługi budowlano-montażowe | 25 084 | 26 834 |
| Pozostałe usługi i wyroby | 233 | 380 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów razem | 25 317 | 27 214 |

Wartość przychodów z tytułu realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych w okresie sprawozdawczym wynosi 19.678 tys. PLN. Przychody związane z umową o usługi budowlane ujmuje się jako przychody do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Odnotowany zysk na kontraktach w omawianym okresie bilansowym wynosi 105 tys. PLN. W przychodach rozpoznano produkcję w toku na kwotę 1895 tys. PLN, która została wyrezerwowana w pełnej wysokości.

NOTA 17. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Artykuły budowlano-montażowe | - | 3 743 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | - | 3 743 |

NOTA 18. Koszty wg rodzaju

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Amortyzacja | 152 | 137 |
| Zużycie materiałów i energii | 359 | 405 |
| Usługi obce | 20 022 | 19 689 |
| Podatki i opłaty | 103 | 41 |
| Wynagrodzenia | 6 957 | 9 083 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 807 | 2 370 |
| Pozostałe koszty rodzajowe, w tym: | 1 923 | 2 604 |
| Koszty podróży służbowych | 102 | 174 |
| Koszty reprezentacji i reklamy | 23 | 62 |
| Inne | 1 798 | 2 368 |
| Koszty według rodzaju, razem: | 31 323 | 34 329 |
| Koszty sprzedaży | - | 139 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 480 | 5 976 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 26 843 | 28 214 |

Wartość kosztów dotycząca długoterminowych kontraktów budowlanych w okresie sprawozdawczym wynosi 19.574 tys. PLN, zaliczki otrzymane od inwestora w związku z realizacją kontraktów wynoszą 14.370 tys. PLN. Kaucje gwarancyjne w tym przypadku nie są zatrzymywane. Metoda stopnia zaawansowania odnosi się również do kosztów. Zgodnie z tą metodą przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy o usługę budowlaną, co daje możliwość wykazania przychodów, kosztów i zysków w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizacji robót. Na koniec okresu bilansowego rozliczenie kontraktu budowlanego w zobowiązaniach (roboty w toku podwykonawców) wyniosły 1.025 tys. PLN. Nie było rozliczeń kontraktów budowlanych prezentowanych w należnościach.

NOTA 19. Przychody operacyjne

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Rozwiązane rezerwy z tytułu: | 634 | 2 454 |
| odpisów aktualizujących należności | 394 | 1 180 |
| napraw gwarancyjnych | 75 | 500 |
| zakończonych postępowań sądowych | - | 774 |
| świadczeń pracowniczych | 165 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 120 | 211 |
| zwrot kosztów postępowania sądowego | 16 | - |
| spisane zobowiązania | 11 | 50 |
| inne | 93 | 161 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 754 | 2 665 |

NOTA 20. Koszty operacyjne

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Utworzone rezerwy z tytułu: | 6 079 | 1 508 |
| aktualizacji należności | 132 | 808 |
| aktualizacji stanu zapasów | - | 93 |
| napraw gwarancyjnych | - | 89 |
| świadczeń pracowniczych | 465 | 434 |
| uprawdopodobnionych strat | 92 | 84 |
| aktualizacji nieruchomości inwestycyjnych | 5 390 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | 488 | 1 283 |
| ugody, odszkodowania, kary | 271 | 909 |
| spisane należności | 1 | 21 |
| koszty sądowe wniesione | 137 | 110 |
| inne | 79 | 243 |
| Koszty operacyjne, razem | 6 567 | 2 792 |

NOTA 21. Przychody finansowe

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek | 342 | 237 |
| Pozostałe odsetki | 281 | 641 |
| Dodatnie różnice kursowe | 227 | 2 025 |
| Niezrealizowane | 227 | - |
| Zrealizowane | - | 2 025 |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym: | 686 | 666 |
| Wynik na sprzedaży majątku | - | 20 |
| Dywidenda | 686 | 646 |
| Przychody finansowe, razem | 1 536 | 3 569 |

NOTA 22. Koszty finansowe

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 6 | - |
| Pozostałe odsetki | 33 | 213 |
| Ujemne różnice kursowe, w tym: | 92 | 81 |
| Zrealizowane | 92 | 81 |
| Niezrealizowane | - | - |
| Utworzone rezerwy, z tytułu: | - | 754 |
| Trwała utrata wartości inwestycji długoterminowych | - | 754 |
| Inne | 8 | - |
| Koszty finansowe, razem | 139 | 1 048 |

NOTA 23. Podatek dochodowy

| | 6 miesięcy zakończonych | |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Podatek dochodowy (część bieżąca) | 13 | - |
| Podatek dochodowy dotyczący poprzednich okresów | 226 | - |
| Podatek dochodowy (część odroczone) | - | - |
| Podatek dochodowy razem | 239 | - |

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Strata netto za okres | (10 661) | (4 641) |
| Podatek dochodowy razem | 239 | - |
| Strata brutto | (10 422) | (4 641) |
| Podatek dochodowy 19% | (1 980) | (882) |
| Trwałe różnice | (47) | 165 |
| Trwała różnica podatkowa rozpoznana wcześniej jako przejściowa | 3 020 | 424 |
| Utworzenie aktywa na podatek odroczony do wysokości rezerwy z tytułu wcześniej nierozpoznanych ujemnych różnic przejściowych | (729) | (152) |
| Pozostałe różnice | (251) | 445 |
| Podatek dochodowy | 13 | - |

NOTA 24. Instrumenty finansowe

- Ryzyko kredytowe**

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

| | Stan na dzień | | |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 1 | 1 | 3 251 |
| Pożyczki i należności | 45 752 | 64 821 | 56 921 |
| należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 450 | 27 474 | 19 305 |
| należności pozostałe | 2 869 | 18 817 | 25 756 |
| należności z tytułu podatku dochodowego | 703 | 720 | 704 |
| pożyczki krótkoterminowe | 12 017 | 11 496 | 9 962 |
| bony korporacyjne | 3 360 | 4 860 | - |
| depozyty krótkoterminowe | 344 | 486 | 282 |
| długoterminowe depozyty bankowe | 1 009 | 968 | 912 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 335 | 7 742 | 21 007 |
| | 50 088 | 72 564 | 81 179 |

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek, należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

| | Stan na dzień | | |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Krajowe | 23 782 | 29 413 | 43 031 |
| Niemcy | 6 368 | 5 926 | 7 693 |
| Rosja | 19 937 | 37 224 | 27 204 |
| | 50 087 | 72 563 | 77 928 |

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek i należności na dzień bilansowy według największych odbiorców przedstawia się następująco:

| | <u>Stan na dzień</u> <u>30.06.2010</u> |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| Kontrahent zagraniczny 1 | 8 700 |
| Spółka zależna 1 | 8 511 |
| Kontrahent zagraniczny 2 | 3 713 |
| Kontrahent krajowy 1 | 3 360 |
| Spółka zależna 2 | 2 802 |
| Kontrahent zagraniczny 3 | 2 252 |
| Kontrahent zagraniczny 4 | 1 150 |
| Spółka zależna 3 | 1 407 |
| | <u>31 895</u> |

| | <u>Stan na dzień</u> <u>31.12.2009</u> |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| Kontrahent zagraniczny 1 | 18 029 |
| Spółka zależna 1 | 7 468 |
| Spółka zależna 2 | 3 213 |
| Spółka zależna 3 | 1 378 |
| Kontrahent zagraniczny 2 | 995 |
| Kontrahent zagraniczny 3 | 982 |
| | <u>32 065</u> |

| | <u>Stan na dzień</u> <u>30.06.2009</u> |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| Kontrahent zagraniczny 1 | 12 784 |
| Spółka zależna 1 | 5 730 |
| Kontrahent zagraniczny 2 | 4 874 |
| Kontrahent krajowy 1 | 2 952 |
| Spółka zależna 2 | 2 873 |
| Kontrahent zagraniczny 3 | 2 689 |
| Kontrahent zagraniczny 4 | 2 150 |
| Pożyczkobiorca krajowy | 1 501 |
| Spółka zależna 3 | 1 475 |
| | <u>37 028</u> |

- Ryzyko płynności

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

| | Stan na dzień | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| do 6 miesięcy | 27 772 | 43 308 | 56 101 |
| 6-12 miesięcy | - | - | - |
| 1-2 lat | 56 | 101 | - |
| 2-5 lat | 35 | - | - |
| Powyżej 5 lat | - | - | - |
| | 27 863 | 43 409 | 56 101 |

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

| | Stan na dzień | | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| do 1 miesiąca | 19 162 | 20 283 | 294 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | - | 39 | 27 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 95 | 18 | 68 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 73 | 217 | 57 |
| powyżej roku | 1 222 | 1 503 | 2 321 |
| należności przeterminowane | 13 066 | 15 137 | 23 509 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto) | 33 618 | 37 197 | 26 276 |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | 8 168 | 9 723 | 11 981 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto) | 25 450 | 27 474 | 14 295 |

W tym należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

| | Stan na dzień | | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| do 1 miesiąca | 16 | 35 | 140 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 662 | 1 109 | 5 255 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 386 | 547 | 821 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 147 | 1 159 | 2 733 |
| powyżej roku | 10 855 | 12 287 | 14 560 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto) | 13 066 | 15 137 | 23 509 |
| odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | 8 168 | 9 723 | 11 981 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto) | 4 898 | 5 414 | 11 528 |

- Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wyrażona w tys. PLN przeliczona według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

| | 30.06.2010 | | | 31.12.2009 | | | 30.06.2009 | | |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | EUR | USD | RUB | EUR | USD | RUB | EUR | USD | RUB |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 4 216 | 991 | 18 744 | 15 953 | 33 545 | - | 10 512 | 24 523 | 3 061 |
| Środki pieniężne i inwestycje | 2 311 | 582 | 188 | 4 059 | 1 182 | 61 | 3 302 | 5 220 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 435 | 5 195 | 16 170 | 8 204 | 33 211 | - | 938 | 42 882 | - |
| Ekspozycja bilansowa brutto | 5 092 | (3 622) | 2 762 | 11 808 | 1 516 | 61 | 12 876 | (13 139) | 3 061 |
| Przewidywana sprzedaż | 7 330 | - | 63 700 | 25 758 | 36 718 | 15 575 | 28 024 | 40 878 | 16 723 |
| Przewidywane zakupy | 5 536 | - | 61 072 | 24 731 | 36 319 | - | 26 907 | 40 434 | - |
| Ekspozycja | 6 886 | (3 622) | 5 390 | 12 835 | 1 915 | 15 636 | 13 993 | (12 695) | 19 784 |

W ciągu roku stosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych

| | Średnie kursy walut za okres od początku roku do dnia | | | Kurs na dzień bilansowy | | |
|-----|-------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------------------|----------|----------|
| | 30.06.10 | 31.12.09 | 30.06.09 | 30.06.10 | 31.12.09 | 30.06.09 |
| USD | 3,0573 | 3,1162 | 3,3558 | 3,3946 | 2,8503 | 3,1733 |
| EUR | 4,0042 | 4,3273 | 4,4707 | 4,1458 | 4,1082 | 4,4696 |
| RUB | 0,1013 | 0,0979 | 0,1016 | 0,1086 | 0,0950 | 0,1020 |

Analiza wrażliwości

Umocnienie się waluty obcej w odniesieniu do złotego o 10 procent spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku (straty) przed opodatkowaniem. Poniższa analiza opiera się na założeniach, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2009 roku oraz na koniec czerwca 2009 roku została dokonana przy przyjęciu tych samych założeń.

| | Kapitał własny | Wynik finansowy |
|-----|----------------|-----------------|
| | 30.06.2010 | |
| USD | (362) | (362) |
| EUR | 854 | 854 |
| RUB | 290 | 290 |
| | 31.12.2009 | |
| | | |
| USD | 192 | 192 |
| EUR | 1 284 | 1 284 |
| RUB | 1 564 | 1 564 |
| | 30.06.2009 | |
| | | |
| USD | (1 270) | (1 270) |
| EUR | 1 399 | 1 399 |
| RUB | 1 978 | 1 978 |

10 procentowe osłabienie się powyższych walut w stosunku do złotego na 30 czerwca, przy założeniach stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby analogicznym wzrostem (spadkiem) kapitału własnego i wyniku finansowego.

- Ryzyko stopy procentowej**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

| | Wartość bilansowa | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2009 |
| Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej | 16 730 | 17 810 | 11 156 |
| Pożyczki | 12 017 | 11 496 | 9 962 |
| Depozyty krótkoterminowe | 344 | 486 | 282 |
| Depozyty długoterminowe | 1 009 | 968 | 912 |
| Bony korporacyjne | 3 360 | 4 860 | - |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | 4 335 | 7 742 | 21 007 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 335 | 7 742 | 21 007 |

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej oraz nie zawiera transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych (IRS) jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego zmiana stopy procentowej nie miałaby wpływu na wynik finansowy i kapitał własny.

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

| | Wynik finansowy | | Kapitał własny | |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb | Wzrost o 100 pb | Spadek o 100 pb |
| 30 czerwca 2010 | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | 43 | (43) | 43 | (43) |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | 43 | (43) | 43 | (43) |
| 31 grudnia 2009 | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | 77 | (77) | 77 | (77) |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | 77 | (77) | 77 | (77) |
| 30 czerwca 2009 | | | | |
| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | 210 | (210) | 210 | (210) |
| Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto) | 210 | (210) | 210 | (210) |

- Wartości godziwe**

Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do wartości bilansowych.

NOTA 25. Leasing operacyjny

Spółka dnia 24.03.2003 roku zawarła umowę o najem powierzchni użytkowych na czas nieokreślony. Aneks z dnia 26.02.2010 roku została zmieniona stawka za m² oraz czas trwania umowy do 31.03.2014 roku. Umowa najmu ma charakter leasingu operacyjnego. Wynajmowana powierzchnia nie jest ewidencjonowana w rzeczowym majątku trwałym Spółki.

Koszty leasingu operacyjnego z tego tytułu przedstawiają się następująco:

- w okresie do roku – 828 tys. PLN,
- w okresie od 1 roku do 5 lat – 2.277 tys. PLN.

Jednocześnie „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podnajmuje część powierzchni i refakturuje związane z tym koszty.

Spodziewane przychody z tego tytułu wyniosą:

- w okresie do roku – 114 tys. PLN
- w okresie od 1 roku do 5 lat – 312 tys. PLN.

NOTA 26. Aktywa i zobowiązania warunkowe

| | Stan na dzień | |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Należności warunkowe | 85 | 85 |
| Od pozostałych jednostek, z tytułu: | 85 | 85 |
| otrzymanych poręczeń i gwarancji | 85 | 85 |
| Zobowiązania warunkowe | 3 791 | 3 834 |
| Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu: | 2 000 | 2 000 |
| udzielonych poręczeń i gwarancji | 2 000 | 2 000 |
| Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu: | 1 791 | 1 834 |
| udzielonych poręczeń i gwarancji | 1 791 | 1 834 |

W zobowiązaniach warunkowych na 30 czerwca 2010 roku znajdują się:

1. gwarancje bankowe udzielone pod kontrakty niemieckie na rzecz pozostałych jednostek
 - w wysokości 129 tys. PLN (bez zabezpieczenia)
 - w wysokości 1.662 tys. PLN (z zabezpieczeniem w formie lokaty bankowej),
2. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Mostostal-Ventures Sp. z o.o. wobec GANT PM Sp. z o.o. POD FORTEM Spółka komandytowo-akcyjna w wysokości 2.000 tys. PLN

Ponadto (poza wymienionymi w tabeli powyżej sprawami) „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną w szeregu sprawach spornych, z których część znajduje się w sądzie. Sprawy, w których „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną pozwaną dotyczą głównie wykonania kontraktów o usługi budowlane. Sprawy z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dotyczą przede wszystkim wykonania usług budowlanych przez podwykonawców oraz zapłaty wierzytelności w postępowaniach upadłościowych i układowych.

Sprawy sporne, których negatywny wynik, skutkujący koniecznością wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, jest prawdopodobny i obowiązek ten można wiarygodnie zmierzyć ujmowane są przez Spółkę jako zobowiązania lub rezerwy. W przypadku spraw spornych, których negatywny wynik, skutkujący koniecznością wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, jest możliwy lecz nie prawdopodobny, lub kiedy obowiązkowi nie można wystarczająco wiarygodnie oszacować ujawniane są w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania warunkowe.

Istotne zobowiązania warunkowe zidentyfikowane na dzień 30 czerwca 2010 r. obejmują:

1. **Sprawa z powództwa syndyka masy upadłościowej FOS-POL Sp. z o.o. o 6,7 mln PLN plus odsetki** z tytułu robót dodatkowych i odstąpienia przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. od umowy. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wystąpił z pozwem wzajemnym o kwotę 2,3 mln PLN z tytułu kar

umownych. Zdaniem Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. roszczenia syndyka są bezpodstawne, a ewentualne wygrana „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w pozwie wzajemnym nie będzie mogła zostać wyegzekwowana ze względu na brak wystarczających środków w masie upadłościowej FOS-POL Sp. z o.o.

2. **Sprawa z powództwa Spółki Wodnej Kapuściska o kary umowne z odsetkami.** Od wyroku Sądu Apelacyjnego podtrzymującego wyrok Sądu Okręgowego, zasądzającego od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 3,2 mln PLN mimo opinii biegłych sądowych, że wina leży po stronie inwestora, „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. złożył skargę kasacyjną. Równocześnie w wyniku pozwu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i decyzji Sądu Najwyższego z 26 lutego 2009 r. do ponownego rozpatrzenia wróciła sprawa wzajemna dotycząca odszkodowania w kwocie 22,8 mln PLN dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z tytułu braku płatności i innych kosztów poniesionych przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
3. **Sprawa z powództwa Urzędu Miasta Stołecznego Warszawa – Dzielnica Ursynów o kary umowne w kwocie 74 mln PLN plus odsetki.** Postanowieniem Sądu Najwyższego wydanego na skutek skargi kasacyjnej wniesionej przez m. st. Warszawa Dzielnica Ursynów, sprawa wróciła do Sądu Apelacyjnego. Zdaniem Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. roszczenie w tej wysokości jest bezzasadne.

W ocenie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. ogólne saldo powyższych i pozostałych spraw spornych toczących się przeciwko Spółce lub z jej powództwa jest dodatnie i ich ostateczny wynik ogółem powinien wpłynąć na zwiększenie aktywów netto Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera stosowne rezerwy na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków powyższych postępowań sądowych.

NOTA 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi**Nota 27****Transakcje z jednostkami powiązanymi**

| | Zrealizowane przychody | Poniesione koszty | Stan należności | Odpis aktualizujący | Stan zobowiązań | Należności warunkowe | Zobowiązania |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| "Kapitał Inwestycyjny Alpha" S.A. | 16 | 49 | - | - | - | - | 132 |
| MOST-BUD Sp. z o.o. | 60 | 48 | 431 | - | - | - | - |
| Mostostal-Ventures Sp. z o.o. | 66 | 98 | 2 802 | - | - | 2 000 | 35 |
| "MOSTOSTAL-EXPORT Development" S.A. | 7 | - | 1 465 | - | - | - | - |
| MOSTOSTAL - BIS Development Sp. z o.o. | 6 | - | 8 511 | - | - | - | - |
| POD FORTEM - DEVELOPMENT Sp. z o.o. | - | - | - | - | - | - | 806 |
| Razem | 155 | 195 | 13 209 | - | - | - | 973 |

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2010 roku łączna wartość wynagrodzeń Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wypłaconych i należnych w Spółce wyniosła 1.108,9 tys. PLN, w tym:

Michał Skipietrow 1.108,9 tys. PLN

Wynagrodzenie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych wyniosło 29 tys. PLN

Łączna wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej wypłaconych i należnych w pierwszym półroczu 2010 roku wyniosła 198,5 tys. PLN, w tym:

Eugeniusz Wawrzyniak 47,7 tys. PLN

Niels Bonn 43,7 tys. PLN

Helmut Stefan Floeth 35,7 tys. PLN

Krzysztof Loth 35,7 tys. PLN

Fritz Horst Melsheimer 35,7 tys. PLN

Osoby nadzorujące Spółkę „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie pełnią funkcji we władzach spółek powiązanych.

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

Prezes Zarządu Michał Skipietrow

Prokurent Zofia Szwed

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku