

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ „MOSTOSTAL-EXPORT”
w 2012 roku**

Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	4
Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.....	4
Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	6
Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	7
Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	9
Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę przez niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	9
Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	10
Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	10
W roku sprawozdawczym Emitent nie udzielał pożyczek innym jednostkom powiązanym.....	10
Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....	10
Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	10
Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	11
Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	12
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	13
Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	13

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	13
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	16
Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie ...	16
Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale emitenta w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	16
Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	16
Zarząd	17
Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy	17
Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	17
Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa .	17
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,	18
b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania	18
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	24

Wprowadzenie

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Grupa Kapitałowa „MOSTOSTAL-EXPORT” to grupa spółek budowlanych składająca się z jednostki dominującej oraz siedmiu spółek zależnych I i II stopnia i jednej jednostki stowarzyszonej. Na dzień sprawozdania trzon Grupy Kapitałowej stanowią spółki wyspecjalizowane w zakresie robót budowlanych. Zdobyte doświadczenie Generalnego Wykonawcy na inwestycjach realizowanych w kraju jak i zagranicą pozwala Spółce podejmować się realizacji „pod klucz” najtrudniejszych zadań inwestycyjnych.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w roku 2012 realizował na terenie Federacji Rosyjskiej usługi w zakresie wykonania kompleksu robót budowlanych przy budowie budynku administracyjno-handlowego z wbudowanymi pomieszczeniami parkingu podziemnego i stacji transformatorowej.

Na terenie Niemiec realizowany były kontrakty w zakresie montażu instalacji wentylacji oraz roboty budowlane stanu surowego.

W 2012 roku podstawową działalnością „MOST – BUD” Sp. z o.o. było świadczenie usług budowlanych na rynku polskim w zakresie „małej architektury”, roboty żelbetowe, stany surowe budynków usługowo-handlowych i mieszkalnych.

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Zmianę w strukturze realizacji zadań operacyjnych obrazuje tabela poniżej.

Wyszczególnienie	Wykonanie 31.12.2012	Struktura	Wykonanie 31.12.2011	Struktura	Dynamika (2/4)
1	2	3	4	5	6
Przychody ze sprzedaży produktów oraz pozostałe przychody operacyjne i finansowe					
- Kraj	34 093	74,99%	30 972	47,72%	110,08%
- Eksport	11 364	25,00%	33 913	52,26%	33,51%
Usługi ogółem	45 457	99,99%	64 885	99,98%	70,06%
Sprzedaż towarów					
- Kraj	6	0,01%	13	0,02%	46,15%
- Eksport		0,00%		0,00%	n/a
Towary ogółem	6	0,01%	13	0,02%	46,15%
Sprzedaż razem	45 463	100,00%	64 898	100,00%	70,05%

W 2012 roku Grupa „MOSTOSTAL-EXPORT” dostarczała usługi na podstawowe trzy rynki tj. kraj, Rosję i Niemcy. W kraju działalność operacyjną prowadziła spółka MOST-BUD Sp. z o.o. i „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT S.A.” Sp.k. Dynamika sprzedaży wyniosła 70%, na co główny wpływ miał spadek działalności poza granicami kraju.

Obecnie Zarząd prowadzi rozmowy z inwestorami na rynku rosyjskim, o których informował rynek w swoich raportach bieżących z dnia 22 października 2012 roku i 6 września 2012 roku.

Przychody od największych odbiorców Emitenta:

Lp.	Kontrahent	Przychody tys. EUR
-	ZAO „Karneol”	2 401
-	Gottlob Rommel GmbH	669
-	Karl Lausser GmbH	310
-	Cofely Deutschland GmbH	470

Koszty od największych dostawców Emitenta:

- OOO „MONO-2” 2 248 tys. EUR

Przychody od największych odbiorców spółek zależnych	tys. PLN
INSPIRO P&R BOGDAŃSCY	1 631
INSPIRO WESOŁA	1 560

Zakupy od największych dostawców spółek zależnych	tys. PLN
Budokrusz sp.z o.o.	1 092

Struktura sprzedaży głównych spółek z Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” w porównywalnych okresach przedstawia się następująco:

Lp.	Spółka	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika c/d
a	b	c	d	e
1	"MOSTOSTAL-EXPORT" S.A.	11 480	33 344	34,43%
2	Grupa "MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT"	6 114	5 927	103,16%
3	MOST-BUD Sp. z o.o.	6 670	21 741	30,68%

W związku z niepewną sytuacją gospodarczą, a w szczególności kryzysem branży budowlanej, na rynkach na których działają spółki z Grupy Kapitałowej, jak również ograniczonym dostępie do kapitału główne spółki, z wyłączeniem Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT Development”, odnotowały istotne spadki w przychodach.

Wybrane parametry ekonomiczne z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 913	59 875
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 044	57 721
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 131)	2 154
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	7 499	11 798
Strata na sprzedaży	(8 630)	(9 644)
Rentowność sprzedaży	-36,09%	-16,11%
Saldo pozostałej działalności operacyjnej	(8 220)	(46 490)
Strata na działalności operacyjnej	(16 850)	(56 134)
Rentowność działalności operacyjnej	-70,46%	-93,75%
Saldo działalności finansowej	1 010	1 046
Zysk/strata na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		
Zysk/strata brutto	(15 840)	(55 088)
Podatek dochodowy	(49)	(2 297)
Zysk (strata) netto	(15 791)	(52 791)
Zysk (strata) mniejszości	-	-
Zysk (strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(15 791)	(52 791)
Rentowność netto	-66,04%	-88,17%

Trudna sytuacja spółki wraz z jej otoczeniem gospodarczym zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych obsługiwanych przez Grupę „MOSTOSTAL-EXPORT” spowodowała, że Grupa osiągnęła znaczny spadek poziomu sprzedaży w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to w głównej mierze spowodowane brakiem zleceń w kraju w spółkach zależnych jak również niskim poziomem sprzedaży, w tym nie realizowania kontraktów w Rosji po I kwartale 2012 roku, osiąganym przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. na rynkach zagranicznych. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 7,5 mln PLN i były o 4,3 mln PLN niższe niż w roku ubiegłym.

Strata netto wyniosła 15.791 tys. PLN i była mniejsza o 37 mln PLN niż w roku 2011.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2012 roku Grupa „MOSTOSTAL-EXPORT” nie zawierała żadnych znaczących umów mających wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Transakcje nabycia/zbycia akcji spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. roku przez spółkę **Calatrava Capital S.A.** z siedzibą w Warszawie w 2012 roku:

Lp.	data transakcji/ data powiadomienia Spółki	średnia cena zakupu	Wolumen	podstawa nabycia
1.	11 października 2012 r./ 12 października 2012 r.	-	4.486.256	transakcja zawarta na rynku giełdowym
2.	23 października 2012 r./ 31 października 2012 r.	0,49 PLN	91.904	transakcja zawarta na rynku giełdowym
3.	8 listopada 2012 r./ 9 listopada 2012 r.	-	2.404.047	umowa cywilnoprawna
4.	28 listopada 2012 r./ 28 listopada 2012 r.	0,50 PLN	44.558.803	umowa cywilnoprawna
Lp.	data transakcji/ data powiadomienia Spółki	średnia cena sprzedaży	Wolumen	podstawa zbycia
1.	19 października 2012 r./ 29 października 2012 r.	0,51 PLN	350.000	transakcja zawarta na rynku giełdowym
2.	22 października 2012 r./ 30 października 2012 r.	0,51 PLN	685.410	transakcja zawarta na rynku giełdowym
3.	31 października 2012 r./ 7 listopada 2012 r.	0,50 PLN	1.145.048	transakcja zawarta na rynku giełdowym
4.	----- / 3 grudnia 2012 r.	-	2.404.047	umowa cywilnoprawna

Ponadto Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że spółka Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomiła Spółkę o następujących transakcjach zbycia akcji Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w 2013 roku:

- w dniu 8 stycznia 2013 roku Spółka została powiadomiona przez spółkę Calatrava Capital S.A., że w ramach transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym GPW w dniu 28 grudnia 2012 roku, spółka Calatrava Capital S.A. zbyła łącznie 600.956 akcji. Średnia cena sprzedaży wyniosła 0,34 PLN;
- w dniu 21 stycznia 2013 roku Spółka została powiadomiona przez spółkę Calatrava Capital S.A., że w ramach transakcji pakietowej w dniu 4 stycznia 2013 roku, spółka Calatrava Capital S.A. zbyła łącznie 1.790.000 akcji. Średnia cena sprzedaży wyniosła 0,40 PLN;
- w dniu 14 lutego 2013 roku Spółka została powiadomiona przez spółkę Calatrava Capital S.A., że w wyniku zawarcia w dniu 16 stycznia 2013 roku umowy cywilnoprawnej, spółka Calatrava Capital S.A. zbyła łącznie 3.700.000 akcji. Średnia cena sprzedaży wyniosła 0,50 PLN;
- w dniu 19 marca 2013 roku Spółka została powiadomiona przez spółkę Calatrava Capital S.A., że w wyniku zawarcia w dniu 12 marca 2013 roku umów cywilnoprawnych, spółka Calatrava Capital S.A. zbyła łącznie 10.130.850 akcji. Średnia cena sprzedaży wyniosła 0,50 PLN;

Obecnie spółka Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 30.728.799 akcji emitenta, które stanowią 33,63 % udziału w kapitale podstawowym emitenta oraz 32,99999 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że **Pan Paweł Narkiewicz** działając na podstawie art. 160 ust 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lica 2005 r. zawiadomił Spółkę o następujących transakcjach nabycia/zbycia akcji Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w 2012 roku:

Lp.	data transakcji/ data powiadomienia Spółki	średnia cena zakupu	Wolumen	podstawa nabycia
1.	18 kwietnia 2012 r./ 23 kwietnia 2012 r.	0,80 PLN	293.750	transakcja zawarta na rynku giełdowym
2.	24 kwietnia 2012 r./ 27 kwietnia 2012 r.	0,80 PLN	130.000	transakcja zawarta na rynku giełdowym
3.	11 września 2012 r./ 20 września 2012 r.	1,00 PLN	500.000	umowa cywilnoprawna
4.	8 listopada 2012 r./ 14 listopada 2012 r.	-	220.000	umowa cywilnoprawna
Lp.	data transakcji/ data powiadomienia Spółki	średnia cena sprzedaży	Wolumen	podstawa zbycia
1.	10 października 2012 r./ 16 października 2012 r.	0,53 PLN	5.017.275	transakcja zawarta na rynku giełdowym

Obecnie Pan Paweł Narkiewicz posiada 220.000 akcji emitenta, które stanowią 0,48 % udziału w kapitale podstawowym emitenta oraz 1,18 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że **Pan Michał Skipietrow** działając na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. zawiadomił Spółkę w dniu 12 listopada 2012 roku, że w ramach realizacji ugody z dnia 19 października 2012 roku zawartej pomiędzy Spółką a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pan Michał Skipietrow, zbył łącznie 1.382.044 akcji Emitenta, tj: 220.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.162.044 akcji na okaziciela.

Obecnie Pan Michał Skipietrow posiada 1.000.000 akcji Spółki.

Emitent na dzień bilansowy nie posiada nieruchomości, które mogłyby być przedmiotem ustanowienia hipotek. Nieruchomość gruntowa położona w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, została zbyta w roku sprawozdawczym.

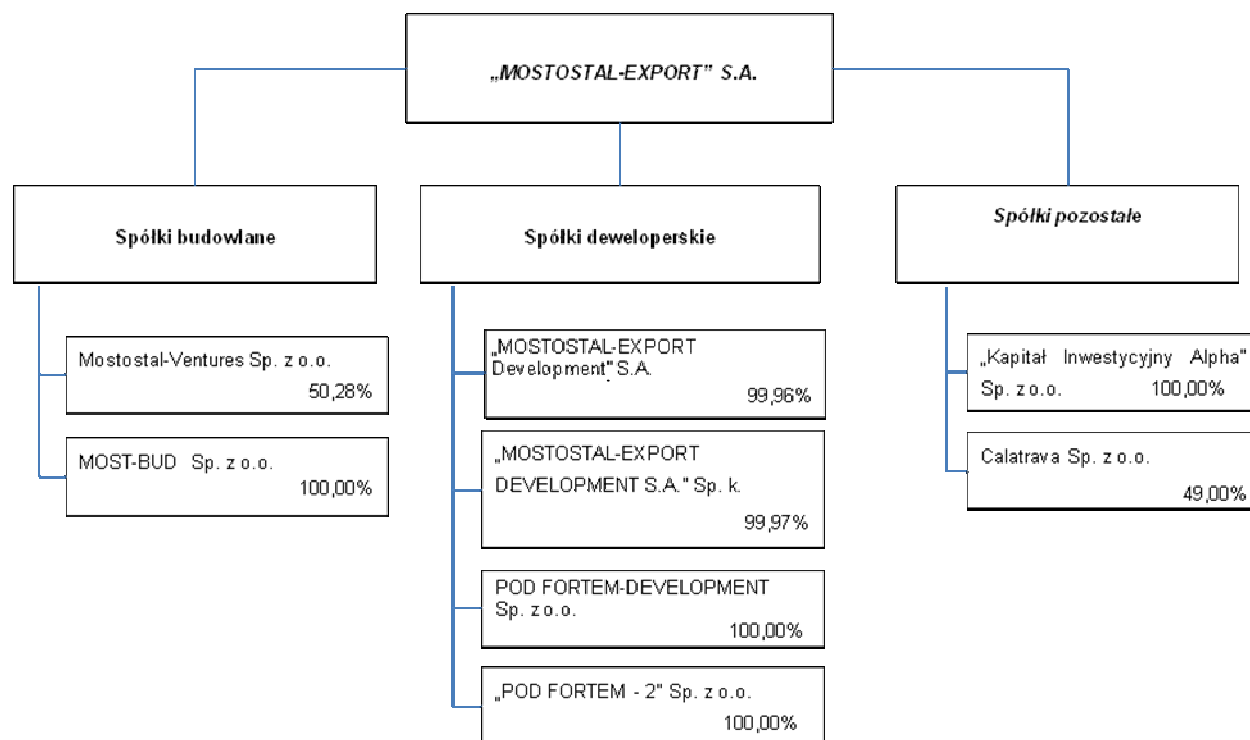
Ustanowienie hipoteki i zastawu rejestrowego na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie – Opatkowicach, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KR1P/00232784/9, a której właścicielem jest spółka zależna „POD FORTEM – 2” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268423:

1. Zastaw rejestrowy na rzecz Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie na wszystkich udziałach w spółce zależnej „POD FORTEM – 2” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie należących do spółki POD FORTEM – DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, do sumy zabezpieczenia 5 000 000 PLN. Wpisu dokonano w dniu 25 października 2011 r. pod pozycją 2280523;
2. Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 5 000 000 PLN – wpisana w dniu 6 października 2011 r.;
3. Hipoteka umowna ustanowiona rzecz Administratora hipoteki Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. I Oddział w Warszawie do kwoty 12 000 000 PLN – wpisana w dniu 24 stycznia 2012 r.;

4. Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Administratora hipoteki Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie do kwoty 5 250 000 PLN – wpisana w dniu 26 stycznia 2012 r.;
5. Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Administratora hipoteki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. we Wrocławiu do kwoty 12 750 000 PLN – wpisana w dniu 6 lutego 2012 r.;
6. Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Administratora hipoteki Polski Fundusz Hipoteczny S.A. we Wrocławiu do kwoty 3 000 000 PLN – wpisana w dniu 6 lutego 2012 r.

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

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej "MOSTOSTAL-EXPORT"
stan na dzień 31 grudnia 2012 rok



Wykazane w schemacie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną, z wyłączeniem Calatrava Sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę przez niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje gospodarcze z podmiotami powiązanymi.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Zaciągnięte pożyczki wewnętrzne przedstawiają się następująco:

- W dniu 30.03.2012 r. spółka „MOSTOSTAL-EXPORT Development” S.A. udzieliła „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. pożyczki w kwocie 1 650 tys. PLN z terminem spłaty 30.03.2013 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12%.
- W dniu 12.06.2012 r. spółka „MOSTOSTAL-EXPORT Development” S.A. udzieliła „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. pożyczki w kwocie 1 500 tys. PLN z terminem spłaty 12.06.2013 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12%.

Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku sprawozdawczym Emitent nie udzielał pożyczek innym jednostkom powiązanym.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Suma kaucji gwarancyjnych i rękojmi tytułem należytego wykonania na koniec roku sprawozdawczego dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wynosiła 729 tys. EUR.

Suma kaucji gwarancyjnych i rękojmi tytułem należytego wykonania na koniec roku sprawozdawczego dla MOST-BUD Sp. z o.o. wynosiła 1.660 tys. PLN.

Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W dniu 22 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. potwierdziło uchwałę w przedmiocie dalszego istnienia Spółki i postanowiło ponownie przyjąć plan naprawczy dla Spółki. Ponadto podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 45.684.300 PLN do kwoty 23.404.898,50 PLN, tj. o kwotę 22.279.401,50 PLN, w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 PLN do kwoty 0,50 PLN, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o co najmniej 22.279.401,50 PLN, tj. z kwoty 23.404.898,50 PLN do kwoty co najmniej 45.684.300 PLN, poprzez emisję co najmniej 44.558.803 akcji zwykłych na okaziciela Emisji V, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany Statutu Spółki.

W ramach realizacji przedmiotowej uchwały dnia 28 listopada 2012 roku Spółka na podstawie oferty objęcia, zawarła ze spółką Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie umowę objęcia 44.558.803 akcji zwykłych na okaziciela Emisji V o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, po cenie emisyjnej równej 0,50 PLN za każdą z akcji, tj. po łącznej cenie emisyjnej za akcje w wysokości 22.279.401,50 PLN.

W dniu 12 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu w przedmiocie podwyższenia z jednoczesnym obniżeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację akcji zwykłych na okaziciela V emisji. Ponadto Sąd rejestrowy dokonał wpisu obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 PLN do kwoty 0,50 PLN bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz wpisu w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

Po zarejestrowaniu zmiany, o której mowa powyżej kapitał zakładowy Spółki nie zmienił się, wynosi 45.684.300 PLN i dzieli się na 89.117.606 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

88.117.606 akcji jest akcjami zwykłymi na okaziciela, a 1.000.000 akcji jest akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu (na jedną akcję przypada 5 głosów).

Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „KDPW”), po rozpatrzeniu wniosku Spółki, Zarząd KDPW podjął Uchwałę Nr 119/13 z dnia 11 lutego

2013 roku w przedmiocie zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału akcyjnego Spółki tj. wartość nominalna akcji Spółki oznaczonych kodami PLMSTEX00017 i PLMSTEX00025 wynosi 0,50 PLN każda.

Środki z emisji akcji Emitent wykorzystał na zakup w dniu 18 grudnia 2012 roku od spółki Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, 203.127 równych i niepodzielnych udziałów spółki działającej pod firmą Calatrava Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od spółki Calatrava Capital S.A) o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.156.350,00 PLN. stanowiących 49% udziału w kapitale zakładowym spółki Calatrava Sp. z o.o.

Mostostal-Ventures Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2012 roku podjął uchwałę w sprawie emisji 122.881 Obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 12.288.100 PLN. Następnie spółka Calatrava Capital S.A. objęła 59.667 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.966.700 PLN. Kapitał zakładowy Mostostal-Ventures Sp. z o.o. uległ podwyższeniu do kwoty 12.000.000 PLN. W dniu 6 sierpnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Mostostal-Ventures Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2012 roku podjął uchwałę w sprawie emisji 122.881 Obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 12.288.100 PLN. Następnie spółka Calatrava Capital S.A. objęła 59.667 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.966.700 PLN. Kapitał zakładowy Mostostal-Ventures Sp. z o.o. uległ podwyższeniu do kwoty 12.000.000 PLN. W dniu 6 sierpnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 29 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Projekt Bronisze Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego tejże Spółki.

Wszystkie nowo utworzone udziały zostały objęte przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. - jedyne go wspólnika spółki Projekt Bronisze Sp. z o.o. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, stanowiącej niezabudowaną działkę numer ewidencyjny 3/1, o obszarze 8.6196 ha, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00059159/4.

W wykonaniu zobowiązania wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcia udziałów w dniu 29 sierpnia 2012 roku, przeniesiono na spółkę Projekt Bronisze Sp. z o.o. własność przedmiotowej nieruchomości za kwotę 20.984.400 PLN. W dniu 9 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie publikował prognoz Grupy na 2012 rok.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Charakterystyka wielkości ekonomiczno-finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
I	Aktywa				
1	Aktywa trwałe	57 045	66 728	(9 683)	-14,51%
2	Aktywa obrotowe	40 661	28 931	11 730	40,54%
a	- zapasy	2 567	5 429	(2 862)	-52,72%
b	- inwestycje krótkoterminowe	16 054	1 885	14 169	751,67%
c	- należności krótkoterminowe	20 361	18 716	1 645	8,79%
d	- środki pieniężne	1 666	2 619	(953)	-36,39%
e	- rozliczenia międzyokresowe	13	282	(269)	-95,39%
3	Aktywa razem	97 706	95 659	2 047	2,14%
II	Pasywa				
1	Kapitał własny	64 323	52 249	12 074	23,11%
2	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe/krótkoterminowe	33 383	43 410	(10 027)	-23,10%
a	- zobowiązania długoterminowe	3 644	4 063	(419)	-10,31%
b	- zobowiązania krótkoterminowe	29 739	39 347	(9 608)	-24,42%
3	Pasywa razem	97 706	95 659	2 047	2,14%

Wskaźniki obrazujące sytuację Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT”

Lp.	Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
1	Pokrycie majątku kapitałem własnym (kapitał własny / aktywa ogółem)	0,66	0,55
2	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (kapitał własny / majątek trwały)	1,13	0,78
3	Trwałość struktury finansowania (kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe / aktywa ogółem)	0,70	0,59
4	Wskaźnik zadłużenia całkowitego (aktywa ogółem - kapitał własny / aktywa ogółem)	0,34	0,45
5	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (aktywa ogółem - kapitał własny / kapitał własny)	0,5	0,8
6	ROE (zysk netto / kapitał własny)	-24,55%	-101,04%
7	ROA (zysk netto / aktywa ogółem)	-16,16%	-55,19%
8	Wskaźniki płynności		
a	Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa krótkoterminowe / pasywa krótkoterminowe)	1,37	0,74
b	Wskaźnik płynności II stopnia (aktywa krótkoterminowe - zapasy / pasywa krótkoterminowe)	1,28	0,60

Aktywa Grupy w 2012 roku wzrosły o 2% w tym:

- aktywa trwałe zmalały o 14,5%,
- aktywa obrotowe wzrosły o 40,5%.

Wzrost aktywów obrotowych jest w głównej mierze efektem wyceny instrumentu finansowego w postaci opcji na zakup akcji spółki notowanej na rynku pierwotnym GPW.

Po stronie pasywów nastąpił:

- wzrost kapitałów własnych o 23%,
- spadek rezerw i zobowiązań o 23%.

Wzrost kapitałów własnych powstały w wyniku emisji akcji Emitenta pozytywnie wpłynął na wielkość wskaźników Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki ROE i ROA wykazują wartości ujemne ze względu na wygenerowaną stratę w wysokości 15,8 mln PLN.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W ramach otwartych programów emisji akcji i obligacji Emitent ma możliwość pozyskania dodatkowego finansowania zapewniającą kontynuację jego działalności jak również pozyskanie aktywów w postaci akwizycji podmiotów trzecich oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Emitent posiada niezbędne zasoby do kontynuowania działalności operacyjnej na rynku rosyjskim i niemieckim.

Spółka Pod Fortem 2 Sp. z o.o. posiadającą nieruchomość inwestycyjną w Krakowie obecnie nie jest w stanie sama realizować inwestycji w zakresie budowy osiedla mieszkaniowego w Krakowie. W celu realizacji tej inwestycji Grupa poszukuje partnera zewnętrznego bądź zewnętrznego finansowania.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynnikami istotnymi dla Grupy „MOSTOSTAL-EXPORT” są:

- prognozy gospodarcze makro na 2012 rok dla Polski i rynków obsługiwanych oraz ich realne przełożenie na gospodarkę,
- wzrost popytu inwestycyjnego w kraju,
- kurs walutowy PLN w stosunku do USD, EUR, RUB,
- otwartość rynków wschodnich na zagraniczne firmy,
- otwartość banków na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich,
- oprocentowanie kredytów,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich.

Wszystkie przedstawione czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność gospodarczą Grupy i osiągane przez nią wyniki. Przy ukierunkowaniu na eksport, szczególnie na rynki wschodnie, istotne dla Grupy jest, aby tempo rozwoju gospodarczego na tych rynkach rosło.

Kluczową sprawą jest stabilizacja kursów walut.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W ostatnich latach następowało sukcesywne obniżanie się kapitałów własnych Grupy. Obecny Zarząd Spółki dominującej po przejęciu zarządzania w drugim półroczu 2011 roku przeprowadził audyt zewnętrzny, celem którego było zdiagnozowanie stanu Emitenta. Określono zagrożenia i możliwości rozwoju. Głównym celem Zarządu jest zmiana w podejściu do zarządzania kapitałem. Priorytetem jest doprowadzenie do dobrego ratingu kredytowego, bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, jak również zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Monitorowany jest stan kapitałów w oparciu o wskaźnik dźwigni finansowej (opisano w części finansowej sprawozdania), który liczony jest jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zarząd dąży do tego aby w najbliższej przyszłości wskaźnik mieścił się w przedziale 0,4-0,5. Szczególną troską Zarządu Emitenta jest doprowadzenie wskaźników kapitałowych do wartości dodatnich porównywalnych z branżą.

W celu osiągnięcia powyższych celów Zarząd Emitenta zdefiniował cele w trzech horyzontach czasowych:

- cele długookresowe,
- cele średniookresowe,
- cele krótkookresowe.

a. Cele długookresowe

- Odbudowa marki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poprzez realizację inwestycji, bez względu na ich prestiż i skalę z najwyższą starannością i dbałością, z zachowaniem wszelkich obowiązujących norm i procedur,
- Rozwijanie nowych technologii doskonalących procesy realizacyjne,
- Maksymalizacja wartości Spółki mierzona wyceną rynkową akcji,
- Odzyskanie wiarygodności i zaufania interesariuszy biznesowych i uczestników rynku kapitałowego, zarówno drobnych inwestorów jak i instytucjonalnych.

Realizacja powyższych celów pozwoli Zarządowi Emitenta na przyszłe dalsze dokapitalizowanie Grupy poprzez pozyskanie inwestora strategicznego i publiczną emisję akcji.

b. Cele średniookresowe

- Szeroka dywersyfikacja działalności, dająca większy wachlarz oferowanych usług,
- Pozytywne zamknięcie pozostałych sporów prawnych prowadzonych przez spółkę rozumiane zarówno w kontekście odzyskania należnych kwot jak i uniknięcia ryzyk prawno-sądowych związanych z koniecznością zakończenia prowadzenia działalności,
- Modernizacja infrastruktury Grupy,
- Pokrycie obecnych strat spółki przyszłymi zyskami.

c. Cele krótkookresowe

1. Odbudowa „goodwill” firmy rozumiana jako jej reputacja,
2. Przyjęcie nowych priorytetów w polityce personalnej,
3. Wzmacnianie roli „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jako centralnego ośrodka zarządzania grupą kapitałową,
4. Podjęcie działań zabezpieczających istnienie spółki w sytuacji kryzysu gospodarczego,
5. Dalsza restrukturyzacja spółki i jej firm zależnych poprzez:
 - optymalizację struktury organizacyjnej i zachodzących w organizacji procesów,
 - ograniczenie i dyscyplinę kosztów,
 - zastosowanie narzędzi kontroli wewnętrznej w obszarze finansowym, organizacyjnym i prawnym,
 - reorganizacja i budowa zespołu nadzorującego projekty budowlane.
6. Reaktywowanie działalności Emitenta na rynku krajowym w oparciu o zewnętrzne akwizycje i obecne spółki Grupy Kapitałowej,
7. Reorganizacja działalności spółki na rynku rosyjskim,
8. Wyodrębnienie i sprzedaż lub aport działalności na rynku niemieckim do jednej ze spółek zależnych,
9. Pozyskanie finansowania zewnętrznego na realizację projektów inwestycyjnych.

Zarząd Emitenta prace nad powyższymi celami rozpoczął od pierwszych dni swojego funkcjonowania.

Na dzień sprawozdania zrealizowano:

- dokonano restrukturyzacji zatrudnienia do aktualnych możliwości i potrzeb Emitenta i części spółek jego Grupy Kapitałowej,
- zakończono kilka istotnych sporów sądowych z wierzycielami Emitenta,

- zmieniono siedzibę Emitenta i części spółek jego Grupy,
- wprowadzono kontrolę kosztów i przepływów pieniężnych.

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

Przytoczone otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze funkcjonujące w tym otoczeniu. Celem minimalizacji ryzyka Zarząd Emitenta zdefiniował główne obszary, na które narażona jest Spółka w prowadzonym procesie gospodarczym.

Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka zaliczono:

- ryzyko kursowe,
- ryzyko podwyższonych kosztów finansowania,
- ryzyko makroekonomiczne / ryzyko pogorszenia koniunktury w branży budowlanej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Emitenta, jest wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w dwóch podstawowych walutach tj. EUR, RUB, natomiast w Niemczech w EUR. 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.

Ryzyko makroekonomiczne / ryzyko pogorszenia koniunktury w branży budowlanej

Branża w której działa Emitent podatna jest na wpływ czynników o charakterze makroekonomicznym na popyt na usługi budowlane. Wyniki spółek branżowych w ostatnich latach znacznie zostały zredukowane, Niektóre podmioty aktywnie działające na rynku znajdują się obecnie w upadłości likwidacyjnej bądź układowej. W przypadku Emitenta i jego skali działalności istnieje ryzyko, że w wyniku nie zbudowania wystarczającego na pokrycie kosztów działalności portfela inwestycyjnego spółka będzie miała problemy z regulowaniem swoich zobowiązań i realizacji uzgodnionych płatności z wierzycielami.

Ryzyko podwyższonych kosztów finansowania

Zwiększone ryzyko makroekonomiczne, jak również dostępność finansowania dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych ogranicza możliwości zewnętrznego finansowania dla podmiotów branżowych, co wpływa na koszt pozyskanego kapitału. Instytucje finansowe z widoczną ostrożnością finansują spółki budowlane.

Ryzyko kredytowe

Spółki z Grupy Kapitałowej zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko utraty płynności

Zarząd Emitenta dąży do tego, aby na bieżąco rozliczać wszystkie zaległe zobowiązania w stosunku do kontrahentów. W sprawach spornych dąży się do polubownego rozwiązania. Poważnym problemem w zachowaniu płynności mogą być sprawy sądowe które opisano w dalszej części sprawozdania. W roku 2012 skala działalności Grupy nie była wystarczająco duża, aby zapewnić pokrycie kosztów działalności w związku z powyższym w celu zapewnienia płynności było zewnętrzne finansowanie działalności w formie pożyczek i emisji akcji. W roku 2013, w ocenie Zarządu Emitenta, również takie działania będą podejmowane.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Do podstawowych zadań w najbliższych latach należy:

- podniesienie sprawności organizacyjnej Spółki i spółek z Grupy poprzez restrukturyzację,
- alokacja kapitału w obszary o zwiększonej rentowności,
- podniesienie efektywności działania w celu osiągnięcia dodatniego wyniku na poziomie operacyjnym,
- zdynamizowanie sprzedaży poprzez:
 - zbudowanie portfela zleceń na rynkach zagranicznych,
 - zbudowanie portfela zleceń na rynku krajowym,
 - wejście na nowe efektywne rynki.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W przypadku rozwiązania kontraktu menadżerskiego Członka Zarządu Pani Agnieszki Jankowskiej z winy pracodawcy Emitent wypłaci odszkodowanie w wysokości 6 miesięcznego wynagrodzenia.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informację o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

W 2012 roku łączna wartość naliczonych wynagrodzeń Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wyniosła 568 tys. PLN, natomiast wartość wypłaconych wynagrodzeń Zarządu wyniosła 423 tys. PLN.

W 2012 roku łączna wartość naliczonych wynagrodzeń Rady Nadzorczej Emitenta wyniosła 126 tys. PLN, natomiast wartość wypłaconych wynagrodzeń Rady Nadzorczej wyniosła 63 tys. PLN.

Natomiast w 2011 roku łączna wartość wynagrodzeń Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wypłaconych i należnych w Spółce wyniosła 889 833 PLN.

W 2011 roku łączna wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej wypłaconych i należnych wyniosła 170 687 PLN.

Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z posiadanymi informacjami:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 31.12.2012 r.
Zarząd	
1. Agnieszka Jankowska	Nie Posiada
2. Paweł Narkiewicz	220.000
Rada Nadzorcza	
1. Tomasz Pańczyk	Nie Posiada
2. Cezary Kubacki	Nie Posiada
3. Katarzyna Kozłowska	Nie Posiada
4. Robert Mikulski	Nie Posiada
5. Jarosław Perlik	Nie Posiada
6. Tomasz Wróbel	Nie Posiada

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie ma programu akcji pracowniczych.

Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2012**	Rok zakończony 31 grudnia 2011*
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	55 000	200 000
Inne usługi poświadczające	-	260.000-
Usługi doradztwa podatkowego	—	—
Pozostałe usługi	70.000	-
Razem	125 000	460 000

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

** odnosi się do HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. została zawarta dnia 17 sierpnia 2012 roku.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną w szeregu spraw spornych, z których część znajduje finał 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.

Istotne zobowiązania warunkowe zidentyfikowane na dzień 31 grudnia 2012 roku obejmują:

Sprawa z powództwa Piotra Stempniewicza, nabywcy roszczeń FOS-POL Sp. z o.o. o 6,7 mln PLN plus odsetki. W dniu 8 lutego 2012 roku, wpłynął pozew o zapłatę z dnia 25 października 2011 roku przeciwko Spółce złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny pod sygn. akt XXIV C 1024/11 z powództwa Piotra Stempniewicza - nabywcy wierzytelności spółki FOS-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości z siedzibą w Żąbkach. Powód nabył roszczenia od syndyka masy upadłościowej w dniu 15 kwietnia 2009 roku, na podstawie umowy przelewu wierzytelności. Powód wniósł o dopuszczenie do udziału w sprawie toczącej się wówczas pod sygnaturą akt XX GC 310/02 w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. „MOSTOSTAL – EXPORT” S.A. nie wyraził zgody na przystąpienie Piotra Stempniewicza do procesu, w związku z powyższym, na skutek wykreślenia FOS-POL Sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców, sąd postępowanie umorzył.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Postępowanie w niniejszej sprawie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 13 maja 2013 roku.

Sprawa z powództwa „MOSTOSTAL – EXPORT” S.A. przeciwko Spółce Wodnej Kapuściska o nakazanie złożenia oświadczenia woli oraz o zapłatę kwoty 36,7 mln PLN. Plus odsetki.

Postępowanie toczyło się przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy, VIII Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt VIII 121/06. Pozew został wniesiony w dniu 25 sierpnia 2006 roku. Roszczenia swoje powód wywodził z umowy z dnia 20 czerwca 1997 roku, której przedmiotem było zaprojektowanie i realizacja inwestycji pod nazwą „Oczyszczalnia Ścieków Komunalno-Przemysłowych Kapuściska” w Bydgoszczy. Pozwana odmówiła podpisania testów odbiorowych ostatecznych oraz protokołu ostatecznego odbioru inwestycji. „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. domaga się zasądzenia zwrotu gwarancji bankowej, kaucji gwarancyjnej, odszkodowania za szkody poniesione wskutek nieterminowej waloryzacji ceny umowy, odszkodowania za poniesione przez „MOSTOSTAL – EXPORT” S.A. koszty komornicze, które Spółka musiała ponieść w związku z nieterminową waloryzacją ceny kontraktu oraz zasądzenia zwrotu kosztów postępowania.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Sąd Okręgowy w Bydgoszczy wydał wyrok, w którym: (i) stwierdził obowiązek Spółki Wodnej Kapuściska do złożenia oświadczenia woli, którego treścią jest podpisanie protokołu ostatecznego odbioru inwestycji, (ii) zasądził od Spółki Wodnej Kapuściska na rzecz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 5,9 mln PLN, (iii) oddalił powództwo w pozostałym zakresie, (iv) zasądził od Spółki Wodnej Kapuściska na rzecz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 8,5 tys PLN tytułem zwrotu kosztów procesu (ww. kwotę podano w wysokości wynikającej ze sprostowania dokonanego przez Sąd postanowieniem z dnia 12 lipca 2007 roku). W dniu 8 sierpnia 2007 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wniósł apelację od ww. wyroku, zaskarżając go w części dotyczącej oddalenia powództwa co do kwoty 27,3 mln PLN wraz z odsetkami. Apelację od wyroku wniosła również Spółka Wodna Kapuściska,

która zaskarżyła wyrok w części opisanej w punktach (i), (ii) i (iv) powyżej i wniosła o jego zmianę poprzez oddalenie powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 11 marca 2008 roku oraz ogłosił wyrok w dniu 28 marca 2008 roku, w którym oddalił apelacje wniesione przez obie strony.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 28 marca 2008 roku został zaskarżony skargą kasacyjną wyłącznie przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w dniu 9 czerwca 2008 roku. Akta sprawy wraz ze skargą kasacyjną wpłynęły do Sądu Najwyższego w dniu 15 września 2008 roku i zostały zarejestrowane pod sygnaturą akt IV CSK 418/08. Postanowieniem z dnia 16 grudnia 2008 roku, skarga kasacyjna została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania.

W dniu 26 lutego 2009 roku odbyła się rozprawa kasacyjna i ogłoszony został wyrok. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Gdańsku w zakresie w jakim orzekł on o oddaleniu apelacji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dotyczącej roszczeń odszkodowawczych, do ponownego rozpoznania. Uchylenie nastąpiło w zakresie kwoty 22, 8 mln PLN, w pozostałym zakresie skargę kasacyjną oddalił.

W dniu 23 lipca 2009 roku odbyła się rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Gdańsku. Sąd Apelacyjny z uwagi na konieczność przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Bydgoszczy z dnia 22 czerwca 2007 roku (w części w jakiej sprawa została uchylona przez Sąd Najwyższy), do ponownego rozpoznania. Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy, sprawie została nadana sygnatura VIII GC 96/09. W dniu 17 grudnia 2009 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Na rozprawie strony przedstawiły swoje stanowiska w szczególności odnośnie konieczności powołania biegłego.

Sąd Okręgowy w Bydgoszczy wyrokiem z dnia 24 października 2012 roku oddalił powództwo w całości oraz zasądził od Spółki na rzecz Spółki Wodnej Kapuściska kwotę 137.800 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania, ponadto, zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa kwotę 3.250 PLN tytułem zwrotu poniesionych przez Skarb Państwa kosztów. W dniu 19 grudnia 2012 roku, Spółka wniosła od przedmiotowego wyroku apelację wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych- opłaty sądowej od apelacji w całości. Postanowieniem z dnia 14 lutego 2013 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku zmienił postanowienie Sądu Okręgowego w Bydgoszczy i zwolnił Spółkę od połowy opłaty od apelacji, w pozostałym zakresie zażalenie oddalił.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przeciwko Spółka Wodna Kapuściska o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 17 kwietnia 2012 roku, w sprawie z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przeciwko Spółka Wodna Kapuściska o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności (sygn. akt: VI ACa 1369/11), (i) oddalił apelację „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 10 maja 2011 roku w całości oraz zasądził od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. na rzecz Spółki Wodnej Kapuściska kwotę 5.400 PLN tytułem kosztów zastępstwa procesowego oraz (ii) oddalił zażalenie strony Spółka Wodna Kapuściska na postanowienie zawarte w wyroku zasądzające na rzecz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 107.217 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku w Sądzie Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna. W wyniku rozpoznania apelacji Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 10 maja 2011 roku oraz zażalenia SW Kapuściska na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie w przedmiocie kosztów procesu Sąd Apelacyjny (i) oddalił apelację Spółki oraz zasądził na rzecz Spółki Wodnej Kapuściska kwotę 5.400 PLN tytułem kosztów postępowania apelacyjnego, a także (ii) oddalił zażalenie Spółki Wodnej Kapuściska oraz zasądził na rzecz Spółki kwotę 1.200 PLN tytułem kosztów postępowania zażaleniowego.

W dniu 30 lipca 2012 roku został doręczony odpis postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 17 kwietnia 2012 roku wraz z uzasadnieniem, rozstrzygającego w przedmiocie zażalenia Spółki Wodnej Kapuściska na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie dotyczące kosztów procesu.

W dniu 24 sierpnia 2012 roku na adres Kancelarii został doręczony odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 17 kwietnia 2012 roku wraz z uzasadnieniem.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Spółka złożyła Spółce Wodnej Kapuściska oświadczenie o dokonaniu potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z tytułu roszczeń odszkodowawczych związanych z utratą przez Spółkę „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. płynności finansowej w latach 2001 – 2005 spowodowanej nieterminową waloryzacją ceny kontraktu – umowy zawartej ze Spółką Wodną Kapuściska w dniu 20 czerwca 1997 roku, w kwocie 3,7 mln PLN z wierzytelnością Spółki Wodnej Kapuściska z tytułu wyroku Sądu Okręgowego w Bydgoszczy z dnia 10 grudnia 2008 roku, sygn. akt: VIII GC 147/07 w kwocie 3,4 mln PLN.

Sprawa z powództwa ELEKTRIM-MEGADEX S.A. przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zwrot waloryzacji i gwarancji bankowej. W dniu 28 lipca 2011 roku do Spółki wpłynął pozew ELEKTRIM MEGADEX S.A. o zapłatę kwoty 6.2 mln PLN tytułem należności głównej, na którą składają się: kwota 3 mln PLN z tytułu waloryzacji wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane w ramach kontraktu na oczyszczalnię ścieków Kapuściska, wraz z odsetkami od dnia 7 października 2003 roku oraz kwota 3,1 mln PLN z tytułu zwrotu gwarancji bankowej.

W dniu 11 maja 2012 roku strony zawarły w niniejszej sprawie ugodę. Postanowieniem z dnia 15 maja 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zatwierdził ugodę oraz umorzył postępowanie w sprawie.

W dniu 15 lutego 2013 roku Strony podpisały porozumienie, przedmiotem którego było wyznaczenie nowych terminów spłaty zobowiązania wobec ELEKTRIM-MEGADEX S.A. Na mocy porozumienia, Spółka zobowiązała się do zapłaty kwoty 2.883.586,75 PLN w dwunastu miesięcznych ratach, poczynwszy od lutego 2013 roku. Pierwsza rata w kwocie 133.586,75 PLN została zapłacona w dniu 20 lutego, a następne jedenaście rat po 250.000 PLN każda, płatne do 20 dnia każdego miesiąca.

Sprawa z powództwa Miasta Stołecznego Warszawa o zapłatę kar umownych w kwocie 74 mln PLN plus odsetki (dalej: „Sprawa Hirszfelda”). Postępowanie toczyło się o kary umowne za nieterminowe oddanie do użytkowania hali sportowo-widowiskowej Ursynowskiego Centrum Sportu i Rekreacji przy ul. Hirszfelda. . Wyrokiem zaocznym z dnia 21 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, bez merytorycznego rozpatrzenia sprawy, zasądził od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. na rzecz m.st. Warszawy Dzielnica Ursynów dochodzoną pozewem kwotę kar umownych wraz z odsetkami oraz kosztami procesu.

Spółka wniosła do sądu sprzeciw od wyroku zaocznego.

W dniu 30 października 2012 roku w Warszawie pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa a Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. została zawarta umowa w sprawie ustalenia istnienia oraz wysokości wierzytelności m.st. Warszawy, w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny pod sygnaturą akt: XXIV C 600/10 z powództwa m. st. Warszawy przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę kwoty 73.926.019 PLN.

Strony w przedmiotowej Umowie w szczególności ustaliły, iż z tytułu kar umownych zastrzeżonych w umowie o roboty budowlane z dnia 24 stycznia 2002 r. m. st. Warszawa przysługuje wierzytelność w wysokości 7.142.002,28 PLN, która została zapłacona przez Spółkę.

Terminowa spłata przez Spółkę powyższej wierzytelności zaspokoila wszelkie roszczenia m.st. Warszawy wobec Spółki z tytułu nienależytego wykonania umowy o roboty budowlane a m.st. Warszawa zrzekło się jakichkolwiek dalszych roszczeń wobec Spółki wynikających z lub związanych z nienależytym wykonaniem Umowy o roboty budowlane.

W dniu 5 grudnia 2012 roku, Strony na rozprawie zawarły ugodę sądową, w której oświadczyły, iż zapłata przez Spółkę kwot wynikających z zawartej umowy z dnia 30 października 2012 roku wyczerpała wszelkie roszczenia Stron. Postanowieniem z dnia 5 grudnia 2012 roku, Sąd Okręgowy XXIV Wydział Cywilny umorzył postępowanie w sprawie.

Sprawa z powództwa Michała Skipietrow przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zapłatę.

W dniu 27 lutego 2012 roku, wpłynął pozew o zapłatę z dnia 27 stycznia 2012 roku przeciwko Spółce z powództwa Michała Skipietrow złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pod sygn. akt SA 22/12.

Wartość przedmiotu sporu wskazana przez powoda w pozwie wyniosła 1,8 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania.

Podstawą pozwu było dochodzenie przez Michała Skipietrow roszczeń z tytułu umowy menedżerskiej zawartej pomiędzy Spółką a powodem.

Sprawa toczyła się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie.

W dniu 19 października 2012 roku przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w sprawie z powództwa Pana Michała Skipietrow przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 1.785.556,03 EUR z tytułu roszczeń z umowy menadżerskiej, została zawarta Ugoda.

W zawartej ugodzie strony w szczególności oświadczyły, że:

Na zaspokojenie wszelkich roszczeń Michała Skipietrow Spółka zobowiązała się zapłacić do rąk Powoda Michała Skipietrow kwotę 11 800 000 PLN, na zaspokojenie roszczeń spółki oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Michała Skipietrow ze spółką, Michał Skipietrow zobowiązał się

w dacie zawarcia Ugody, przenieść na rzecz Spółki lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 220.000 sztuk akcji imiennych serii C Spółki o wartości nominalnej 220.000 PLN oraz 2.162.044 akcji na okaziciela zostały przeniesione. Akcje imienne oraz akcje na okaziciela zostaną przeniesione na Spółkę lub podmioty przez nią wskazane w dniu zawarcia niniejszej Ugody bez dodatkowego wynagrodzenia, na zaspokojenie roszczeń spółki oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Zofii Szwed ze spółką, Michał Skipietrow zobowiązał się, że w dacie zawarcia Ugody, Zofia Szwed przeniesie na rzecz Spółki lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 1.242.003 akcji na okaziciela spółki; Akcje zostaną przeniesione na Spółkę lub podmioty wskazane przez Spółkę bez dodatkowego wynagrodzenia; Michał Skipietrow oświadczył, iż w związku z zaspokojeniem jego roszczeń cofa wszelkie pozwy, oraz wnioski jak i zrzeka się wszelkich roszczeń wobec Spółki, w tym w szczególności roszczeń dochodzonych przed Sądem Arbitrażowym Krajowej Izby Gospodarczej w niniejszym postępowaniu, jak również wszelkich roszczeń, jakie mogłyby mu przysługiwać wobec Spółki w przyszłości. Michał Skipietrow oświadczył i zapewnił także, że w celu należytego wykonania niniejszej Ugody złożył oświadczenia o cofnięciu wszelkich powództw wytoczonych przeciwko spółce wraz ze zrzeczeniem się wszelkich roszczeń wobec Spółki oraz, że cofnął wszelkie wnioski w innych postępowaniach toczących się z jego i Spółki udziałem oraz, że będzie wnosić o umorzenie wszystkich wyżej wymienionych postępowań.

Strony oświadczyły, iż Uгода reguluje całość stosunków prawnych pomiędzy Stronami w zakresie przedmiotu niniejszej Ugody. Wszystkie wcześniejsze negocjacje i ustalenia pomiędzy Stronami, w jakiegokolwiek formie, zostały zastąpione przez niniejszą Ugodę oraz ugodę pozasądową z dnia 19 października 2012 roku.

Postanowieniem z dnia 19 października 2012 roku, Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej umorzył postępowanie w sprawie.

Sprawa z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przeciwko Michał Buksiński z tytułu odpowiedzialności członka zarządu spółki DELIA S.A. za zobowiązania tejże spółki w kwocie 6,9 mln PLN. Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. wniosła w dniu 14 kwietnia 2011 roku do Sądu Okręgowego w Częstochowie V Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę przeciwko Michałowi Buksińskiemu (sygn. akt: GNc 58/11). Nakaz zapłaty wydano w dniu 22 czerwca 2011 roku Michał Buksiński złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 4 lipca 2011 roku. Odpowiedź na sprzeciw złożono w dniu 21 października 2011 roku.

Wobec zarzutu pozwanego zgłoszonego w sprzeciwie, postępowanie zostało przeniesione do Sądu Okręgowego w Gliwicach (sygn. akt X GC 263/11). Rozprawa odbyła się w dniu 11 stycznia 2012 roku.

Sprawa w toku, w dniu 27 kwietnia 2012 roku ustosunkowano się do opinii wydanej przez biegłego w sprawie, która jest korzystna dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Trwa wymiana pism procesowych dotyczących opinii biegłego. Termin rozprawy Sąd wyznaczy z urzędu.

Sprawa z powództwa Ryszarda Tobolskiego, Michała Skipietrow, Eugeniusza Wawrzyniaka oraz Krzysztofa Loth o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podjętych w dniu 30 czerwca 2011 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. W dniu 29 sierpnia 2011 roku do siedziby Spółki wpłynął pozew z powództwa Ryszarda Tobolskiego, Michała Skipietrow, Eugeniusza Wawrzyniaka oraz Krzysztofa Loth o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podjętych w dniu 30 czerwca 2011 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa.

W dniu 19 października 2012 roku w Warszawie pomiędzy Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta Uгода.

Sąd wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania.

Sprawa z powództwa Zofii Szwed i Michała Skipietrow o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 19 grudnia 2011 roku.

W dniu 12 marca 2012 roku do siedziby Spółki wpłynął pozew z powództwa Zofii Szwed i Michała Skipietrowa z dnia 19 stycznia 2012 roku o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie Sądem Gospodarczym XVI Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XVI GC 61/12.

W dniu 19 października 2012 roku w Warszawie pomiędzy Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta Ugoda.

Wniosek Zofii Szwed oraz Michała Skipietrow o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. W dniu 9 grudnia 2011 roku wpłynęło do siedziby Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt Wa XIII Ns RejKRS 37454/11/135) o upoważnieniu do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz wyznaczenia przewodniczącego zgromadzenia z wniosku Zofii Szwed oraz Michała Skipietrowa.

W dniu 19 października 2012 roku w Warszawie pomiędzy Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawarta Ugoda. Sąd umorzył postępowanie w sprawie.

Zawarcie ugody z Hydrobudowa Polska S.A. W dniu 12 marca 2012 roku uprawomocniło się postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia ugody zawartej w postępowaniu mediacyjnym przeprowadzonym w sprawie zawisłej przed Sądem Okręgowym w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt IX GC 303/11 pomiędzy „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a pozwanym Hydrobudowa Polska S.A. o zasądzenie kwoty w wysokości 6.827.844,87 PLN wraz z ustawowymi odsetkami.

W zawartej ugodzie strony oświadczyły, że:

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. zrzeka się roszczenia objętego pozwem z dnia 12 maja 2011 roku w sprawie o sygn. akt IX GC 303/11/7 przeciwko Hydrobudowa Polska S.A. o zapłatę kwoty 6.827.844,87 PLN wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami sądowymi.

Hydrobudowa Polska S.A. zrzekła się wskazanego w wezwaniu do zapłaty z dnia 27 października 2011 roku roszczenia przysługującego jej wobec Spółki z tytułu zwrotu kwot zatrzymanych jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy i kaucji gwarancyjnej związanej z realizacją inwestycji, w kwocie 1.603.471,29 PLN. Zawarcie niniejszej ugody i cofnięcie pozwu wyczerpały wszelkie roszczenia i pretensje stron objęte w toczącym się pomiędzy stronami postępowaniu sądowym.

Sprawa z powództwa Zofii Szwed, Michała Skipietrow oraz Nielsa Bonn o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku.

W dniu 27 sierpnia 2012 roku do siedziby Spółki wpłynął pozew z powództwa Zofii Szwed z dnia 19 lipca 2012 roku o stwierdzenie nieważności uchwał nr 4,5 i 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie Sądem Gospodarczym XX Wydział Gospodarczy pod sygn. akt XX GC 592/12.

W dniu 19 października 2012 roku w Warszawie została zawarta Ugoda pomiędzy Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Sąd wydał postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowań.

Zawarcie Ugody pomiędzy Spółką a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth, „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 19 października 2012 r w Warszawie zawarto ugodę pomiędzy Spółką „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. a Michałem Skipietrow, Zofią Szwed, Eugeniuszem Wawrzyniakiem, Ryszardem Tobolskim, Krzysztofem Loth, Helmutem Floeth (dalej: „Uczestnicy”), „MOSTOSTAL-EXPORT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna” Sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz Projekt Bronisze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Strony w przedmiotowej Ugodzie ustaliły, iż:

-istotę sporu pomiędzy nimi stanowi między innymi konflikt dotyczący trybu i sposobu odwołania z funkcji członka zarządu Michała Skipietrowa, w tym konflikt co do ważności uchwał walnego zgromadzenia Spółki i uchwał rady nadzorczej Spółki podejmowanych w tej kwestii, a także zasadności i prawidłowości odwołania pozostałych Uczestników Ugody z funkcji pełnionych przez nich w organach Spółki i podmiotów od Spółki zależnych, a także w celu usunięcia stanu niepewności co do prawidłowości powołania organów Spółki;

-intencją Stron jest ostateczne, wyczerpujące uregulowanie wszelkich spornych lub budzących wątpliwości kwestii oraz ostateczne zakończenie wszelkich stosunków prawnych łączących Uczestników ze Spółką.

Ponadto, Strony ustaliły, że:

- na zaspokojenie wszelkich roszczeń Michała Skipietrow oraz w celu zaspokojenia wszelkich roszczeń Zofii Szwed, Ryszarda Tobolskiego, Eugeniusza Wawrzyniaka, Krzysztofa Loth, Helmuta Floeth, Nielsa Bonn, Spółka zobowiązała się zapłacić na rzecz Michała Skipietrow kwotę 11.800.000 PLN w dniu zawarcia ugody w sposób i na warunkach określonych Ugodą oraz ugodą sądową, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 64/2012 z dnia 19 października 2012 r.;

- w celu zaspokojenia wszelkich roszczeń Spółki oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Michała Skipietrow ze Spółką, Michał Skipietrow zobowiązał się przenieść na rzecz Spółki lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 220.000 sztuk akcji imiennych serii C Spółki o wartości nominalnej 220.000 PLN oraz 2.162.044 sztuk akcji na okaziciela; Akcje imienne oraz akcje na okaziciela zostały przeniesione na Spółkę lub podmioty przez nią wskazane bez dodatkowego wynagrodzenia;

-na zaspokojenie roszczeń Spółki oraz w celu ostatecznego uregulowania stosunków korporacyjnych Zofii Szwed z Spółką, Zofia Szwed zobowiązała się przenieść na rzecz Spółki lub na rzecz wskazanych przez nią podmiotów 1.242.003 sztuk akcji na okaziciela Spółki; Akcje na okaziciela zostały przeniesione na Spółkę lub podmioty przez nią wskazane bez dodatkowego wynagrodzenia;

- Michał Skipietrow oraz Zofia Szwed i pozostali Uczestnicy oświadczyli i zapewnili, że w celu należytego wykonania niniejszej Ugody w dniu zawarcia Ugody złożą oświadczenia cofnięciu wszelkich powództw wytoczonych przeciwko Spółce wraz ze zrzeczeniem się wszelkich roszczeń wobec Spółki oraz, że złożą oświadczenia w zakresie cofnięcia wszelkich wniosków w innych postępowaniach toczących się z ich i Spółki udziałem oraz, że w związku ze złożonymi oświadczeniami, o jakich mowa powyżej będą wnosić o umorzenie wszystkich wyżej wymienionych postępowań, w szczególności postępowań o zapłatę, o ustalenie, o dokonanie wpisu, a także postępowań zabezpieczających i egzekucyjnych, jak również zrzekają się wszelkich roszczeń, jakie przysługują im w chwili obecnej wobec Spółki i jakie mogłyby im przysługiwać wobec Spółki w przyszłości;

- Michał Skipietrow oświadczył, iż zapłata powyższej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia Michała Skipietrow w stosunku do Spółki, w tym zwłaszcza roszczenia związane z odwołaniem Michała Skipietrow z funkcji członka zarządu, a także wszelkie roszczenia, jakie obecnie przysługują lub będą przysługiwać w przyszłości wobec Spółki Zofii Szwed, Ryszardowi Tobolskiemu, Eugeniuszowi Wawrzyniakowi, Krzysztofowi Loth, Helmutowi Floeth, Nielsowi Bonn. Ponadto Michał Skipietrow oświadczył, że z otrzymanej od Spółki kwoty lub z własnych środków zaspokoi opisane wyżej roszczenia wymienionych powyżej osób.

Spółka oświadczyła, iż przeniesienie własności akcji opisanych powyżej przez Michała Skipietrow i Zofię Szwed zgodnie z postanowieniami ugody oraz złożenie oświadczeń w przedmiocie cofnięcia powództw

wraz z zrzeczeniem się roszczenia wyczerpały wszelkie roszczenia Spółki.

- Spółka sprzedała, na rzecz Michała Skipietrow 5050 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w spółce Projekt Bronisze Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów została ustalona przez Spółkę oraz Michała Skipietrow na kwotę 21.000.000,00 PLN.

W dniu podpisania niniejszej ugody spółka Projekt Bronisze Sp. z o.o., celem zabezpieczenia roszczeń, jakie mogą powstać z tytułu rękojmi za wady sprzedanych na rzecz Michała Skipietrow przez spółkę „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. udziałów w spółce Projekt Bronisze Sp. z o.o. ustanowi na rzecz Michała Skipietrow hipotekę umowną w kwocie 11.800.000 PLN na nieruchomości położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, stanowiącej niezabudowaną działkę numer ewidencyjny 3/1, o obszarze 8.6196 ha, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00059159/4.

Wartość ewidencyjna nieruchomości gruntowej położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki w księgach rachunkowych Spółki według stanu na dzień 16 marca 2012 roku wynosi 20.984.400 PLN.

Postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego. W dniu 24 stycznia 2013 roku Spółce zostało doręczone postanowienie (sygn. akt DPP/WPAI/476/3/1/2013/AD) w przedmiocie wszczęcia z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie.

Pismem z dnia 29 stycznia 2013 roku, w trybie art. 50 § 1 w zw. z art. 86 kodeksu postępowania administracyjnego, Spółka została wezwana przez Komisję Nadzoru Finansowego do przedstawienia pisemnych wyjaśnień.

Spółka na żądanie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego złożyła wyjaśnienia co do wypełniania obowiązków informacyjnych.

Pismem z dnia 14 lutego 2013 roku, pełnomocnik Spółki został poinformowany o zwróceniu się przez Komisję Nadzoru Finansowego do Pana Michała Skipietrow-byłego Prezesa Zarządu Spółki o przedstawienie pisemnych wyjaśnień do wypełnienia obowiązków informacyjnych przez Spółkę w sprawie publikacji raportu bieżącego nr 1/2011.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

a) Zbiór zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

W 2012 roku Emitent przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku z wyłączeniem zapewnienia przez Spółkę funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim ze względu na niemożność dalszego ponoszenia dodatkowych kosztów z tym związanych (raport bieżący nr 33/2012 w przedmiotowej sprawie został podany do publicznej wiadomości w dniu 22 czerwca 2012 roku).

Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

W związku ze zmianą dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” wprowadzoną w życie w dniu 1 stycznia 2012 roku (Uchwała Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 roku) Spółka informuje, że stosuje zalecenia zawarte

w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem:

- * zalecenia pkt 9 w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Spółka nie prowadzi polityki kadrowej opartej na uprzywilejowaniu płci i nie ogranicza udziału przedstawicieli żadnej płci w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Spółka stoi na stanowisku, iż decyzja w zakresie obsady organów Spółki

należy do akcjonariuszy Emitenta, którzy dokonując zmian w składzie tych organów kierują się najlepszym interesem Spółki i jej akcjonariuszy oraz umiejętnościami, profesjonalizmem a także kompetencjami kandydatów do sprawowania danej funkcji,

- zalecenia pkt 12 w zakresie wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka zacznie stosować powyższe zalecenie po analizie zagrożeń natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego wykonywania przedmiotowego prawa.

Jednocześnie Spółka informuje, że stosuje zasady polityki wynagrodzeń członków Zarządu zgodnie z rekomendacją zawartą w części I pkt 5 ww. dokumentu. Odnośnie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Spółka stosuje zasady określone Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2011 roku.

w części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasady pkt 9a) w zakresie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka zapewnia akcjonariuszom dostęp do informacji za pośrednictwem raportów bieżących publikowanych w systemie ESPI a także za pośrednictwem prowadzonej przez Spółkę strony internetowej, na której zamieszcza wszelkie informacje, do których zgodnie z prawem jest zobowiązana oraz dokumenty umożliwiające akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie Emitent traktuje powyższą sytuację, jako czasową i dołoży wszelkich starań aby w przyszłości zastosować się do tego zalecenia.

b) Zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia.

Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. odstąpiła od zasady ładu korporacyjnego, wskazanej w pkt a) „Oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego”.

c) Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Spółce.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion Dyrektora ds. Rachunkowości i Rozliczeń.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych w danym okresie.

Do tych procedur zalicza się m.in.:

- Politykę Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- inne procedury związane z właściwą komunikacją wewnątrz Spółki w zakresie przygotowywania procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zaplanowaniem wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdań finansowych i ustaleniem szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie planowania, prognozowania jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym.

Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jest przedmiotem bieżącego zainteresowania organów zarządzających.

- d) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, liczba posiadanych przez nich akcji, ich procentowy udział w kapitale zakładowym, liczba głosów z nich wynikających i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Akcjonariusz	liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZA
Niels Bonn	780.000	1,71	3.900.000	4,18
CALATRAVA CAPITAL S.A.	30.728.799	33,63	30.728.799	32,99999

Obecnie spółka Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 30.728.799 akcji emitenta, które stanowią 33,63 % udziału w kapitale podstawowym emitenta oraz 32,99999 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

- e) Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień.**

Zgodnie ze Statutem w Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

- f) Ograniczenia wykonywania prawa głosu, jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Zgodnie ze Statutem w Spółce nie występują żadne ograniczenia wykonywania prawa głosu.

- g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.**

Zgodnie ze Statutem akcje Spółki mogą być akcjami na okaziciela oraz akcjami imiennymi. Akcje Spółki na okaziciela są akcjami zwykłymi, a akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu. Jedna akcja uprzywilejowana uprawnia do oddania 5 głosów podczas głosowania.

Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu mogą być przenoszone tylko za zezwoleniem Spółki. Wniosek o udzielenie zezwolenia powinien być złożony Zarządowi Spółki na piśmie za potwierdzeniem odbioru. Zezwolenia udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej w terminie miesiąca od otrzymania wniosku. Jeśli Rada Nadzorcza odmawia takiego zezwolenia, w terminie jednego miesiąca wskazuje listem poleconym innego nabywcę akcji – wg ceny i sposobu zapłaty ustalonej przez zbywcę.

W przypadku uchybienia ww. terminu akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia.

Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianom na akcje imienne, natomiast akcje imienne uprzywilejowane co do głosu mogą być zamienione na akcje na okaziciela, lecz tracą uprzywilejowanie.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Stosownie do postanowień Statutu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. Zarząd Spółki liczy od 1 do 5 członków, w tym Prezesa Zarządu.

Prezesa Zarządu wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą podjętą bezwzględną większością głosów oddanych w głosowaniu tajnym.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu w głosowaniu tajnym.

Prezes Zarządu może być z ważnych powodów zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub odwołany w każdym czasie przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Zarządu mogą być z ważnych powodów zawieszani w czynnościach przez Radę Nadzorczą, bądź przez nią odwoływani zgodnie z umową wynikającą ze stosunku pracy.

Mandat Członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.

Prawo Zarządu do reprezentowania Spółki rozciąga się na wszystkie czynności sądowe i pozasądowe związane z prowadzeniem jakiegokolwiek przedsiębiorstwa handlowego z wyjątkiem spraw, które wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, tj.:

- wszelkich postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- emisji obligacji.

Zarząd uprawniony jest do:

- zarządzania majątkiem Spółki,
- zaciągania zobowiązań i zawierania umów,
- ustanawiania i odwoływania prokury oraz udzielania i odwoływania pełnomocnictw,
- zatwierdzania regulaminu organizacyjnego Spółki oraz zakresu uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy,
- prowadzenia działań zmierzających do emisji i sprzedaży akcji Spółki,
- zatwierdzania kandydatur na stanowiska kierownicze (dyrektorzy pionów, biur) oraz na członków rad nadzorczych spółek wchodzących w skład holdingu.

Zarząd podejmuje decyzję o nabywaniu i zbywaniu nieruchomości w zakresie planów inwestycyjnych, które zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

Do reprezentowania spraw Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- dwaj członkowie Zarządu działając łącznie,
- dwaj prokurenci działających łącznie,
- członek Zarządu i prokurent działający łącznie.

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą i dostępny na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Zgodnie ze Statutem Spółki decyzję o emisji akcji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

i) Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A., zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejestrowego Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza bądź akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwołał go w terminie do końca czerwca danego roku oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy uzna to za wskazane.

Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie określonym w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Spółki oraz raportem bieżącym w trybie art. 56 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przynajmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia, który z chwilą wyboru przejmuje prowadzenie obrad Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, bez względu na ilość reprezentowanych na nim głosów chyba, że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wynika co innego.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

Do kompetencji Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej (holdingu),

- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze oraz wysokości dywidendy,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- podejmowanie uchwał w sprawie zbywania lub wydzierżawiania przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczanie likwidatora,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wybór oraz odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego członka Rady,
- podejmowanie uchwał w sprawie zmian statutu, w tym zwłaszcza podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w Kodeksie spółek handlowych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą i Zarząd,
- podejmowanie uchwał w sprawie wypłacenia dywidendy w papierach wartościowych.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Na żądanie osoby uprawnionej ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Wystawione zaświadczenia są podstawą do sporządzenia przez podmioty uczestniczące w systemie depozytowym Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wykazu osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu Spółki wraz z informacją o liczbie przysługujących im akcji Spółki. Na podstawie tego wykazu jest ustalana lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji, ilość głosów - jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę w lokalu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów sporządzenia, jak również może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany w żądaniu adres.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Pełnomocnikami mogą być członkowie Zarządu i pracownicy Spółki. Jeżeli pełnomocnikiem jest członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki, członek organu lub pracownik spółki zależnej od Spółki, to w takim przypadku pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów oraz głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Wyłączone jest udzielanie dalszego pełnomocnictwa.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej akcjonariusz jest obowiązany zawiadomić Spółkę wyłącznie w następujący sposób: poprzez przesłanie informacji o pełnomocnictwie na adres e-mailowy: wz.p@mostostal-export.com.pl, przy czym Spółka wysyła do mocodawcy i pełnomocnika e-mailem prośbę o ponowne potwierdzenie udzielenia i otrzymania pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo będzie

uznawane przez Spółkę za ważne po otrzymaniu ponownych potwierdzeń na adres e-mailowy: wz.pp@mostostal-export.com.pl. Powyższe wymogi stosuje się odpowiednio w przypadku odwołania pełnomocnictwa.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz biegły rewident Spółki.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności wykonywanie prawa głosu, składanie wniosków, żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania, żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu i innych oświadczeń, zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na Zgromadzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Uchwały Zgromadzenia zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Kodeksie spółek handlowych.

Głosowanie odbywa się za pomocą elektronicznego systemu obliczania głosów. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Głosowanie tajne zarządza się również w sytuacji, jeśli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu tego zażąda.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Zarządu:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| 1. Paweł Narkiewicz | – Członek Zarządu, |
| 2. Agnieszka Jankowska | – Członek Zarządu. |

Kompetencje i zasady pracy Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,
- Regulaminie Zarządu „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.,

które są dostępne na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| 1. Tomasz Pańczyk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Cezary Kubacki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Katarzyna Kozłowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. Robert Mikulski | - Członek Rady Nadzorczej, |

5. Jarosław Perlik - Członek Rady Nadzorczej.

Tomasz Wróbel był Członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 23 stycznia 2013 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu nadzorującego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A określone zostały w:

- Statucie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.
- Regulaminie Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A,

które są dostępne na stronie internetowej Spółki www.mostostal-export.com.pl w zakładce „Ład korporacyjny”.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Zarządu Spółki.

Komitety powołane przez Radę Nadzorczą

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Wynagrodzeń.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń są organami wewnętrznymi Rady Nadzorczej o charakterze opiniotwórczym - doradczym. W skład Komitetu Audytu oraz Wynagrodzeń wchodzi przynajmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Audytu powołanego Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 27 lipca 2011 roku przedstawia się następująco:

1. Cezary Kubacki - Członek
2. Robert Mikulski - Członek

Tomasz Wróbel był Członek Komitetu Audytu złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 23 stycznia 2013 roku.

Zadaniem Komitetu Audytu jest badanie prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznej kontroli finansowej w Spółce oraz współpracy właściwych służb z podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ten temat.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń:

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń powołanego Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z dnia 27 lipca 2011 roku przedstawia się następująco:

1. Katarzyna Kozłowska - Członek
2. Tomasz Pańczyk - Członek
3. Jarosław Perlik - Członek powołany Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 7 marca 2012 roku

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest badanie efektywności stosowanych w Spółce systemów wynagradzania i premiowania oraz ocena kandydatów na członków Zarządu i proponowanych warunków ich zatrudnienia oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ten temat.

Sprawozdania Komitetów dołączone są do rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki prezentowanego Walnemu Zgromadzeniu.

Członkowie Komitetów nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pracy w Komitetach.

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Członek Zarządu Agnieszka Jankowska

Członek Zarządu Paweł Narkiewicz

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku