



## **ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupa Kapitałowa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.**

**za 12 miesięcy zakończonych  
31 grudnia 2012 roku**

## **SPIS TREŚCI**

Rachunek zysków i strat.....	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Zarządu Spółki .....	11
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
4. Inwestycje Spółki dominującej.....	12
5. Profesjonalny osąd .....	12
5.1. Niepewność szacunków .....	13
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	15
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
8. Istotne zasady rachunkowości.....	17
8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
8.3. Nieruchomości inwestycyjne.....	18
8.4. Wartości niematerialne .....	19
8.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
8.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
8.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	20
8.8. Aktywa finansowe.....	20
8.9. Utrata wartości aktywów finansowych.....	21
8.10. Zapasy .....	24
8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	25
8.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	25
8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
8.14. Rezerwy .....	27
8.15. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	27
8.16. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	27
8.17. Przychody.....	27
8.18. Podatki .....	28
8.19. Zysk netto na akcję .....	29
8.20. Zasady konsolidacji.....	29
9. Segmenty operacyjne .....	31
10. Przychody i koszty.....	33
10.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów .....	33
10.2. Koszty według rodzaju.....	34
10.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	34
10.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	35

10.5. Przychody finansowe .....	35
10.6. Koszty finansowe .....	36
11. Podatek dochodowy .....	36
11.1. Obciążenie podatkowe .....	36
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	36
11.3. Odroczony podatek dochodowy .....	38
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	38
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	39
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
15. Wartości niematerialne .....	41
16. Nieruchomości inwestycyjne .....	42
17. Inwestycje długoterminowe .....	42
18. Długoterminowe należności z tytułu podatku dochodowego .....	43
19. Zapasy .....	43
20. Inwestycje krótkoterminowe .....	44
21. Należności krótkoterminowe .....	44
21.1. Należności z tytułu dostaw, robót i usług .....	44
21.2. Należności pozostałe .....	44
21.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych .....	45
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	46
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe i rezerwowe .....	46
24.1. Kapitał podstawowy .....	46
24.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	47
25. Rezerwy .....	47
25.1. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne .....	47
25.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty .....	48
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania .....	49
26.1. Zobowiązania z tytułu pożyczek .....	49
26.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	49
26.3. Pozostałe zobowiązania .....	50
27. Rozliczenia międzyokresowe .....	50
28. Należności i zobowiązania warunkowe .....	51
28.1. Sprawy sądowe .....	51
28.2. Zabezpieczenie na majątku .....	58
29. Rozliczenia podatkowe .....	59
30. Informacje o podmiotach powiązanych .....	59
30.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....	59
30.2. Jednostki powiązane .....	59
30.3. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	59
30.4. Jednostka stowarzyszona .....	59
30.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	59
30.6. Pożyczki udzielone członkom Zarządu .....	59
30.7. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki .....	60
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	60

---

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	60
32.1. Ryzyko stopy procentowej .....	60
32.2. Ryzyko walutowe.....	61
32.3. Ryzyko kredytowe .....	62
32.4. Ryzyko związane z płynnością.....	63
33. Instrumenty finansowe.....	64
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	64
34. Zarządzanie kapitałem.....	64
35. Struktura zatrudnienia.....	65
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65

**SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

	Nota	12 miesięcy zakończonych	
		31.12.2012	31.12.2011
<b>Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>23 913</b>	<b>59 875</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10.1	23 907	59 862
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10.2	6	13
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>25 044</b>	<b>57 721</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10.3	24 692	57 384
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		352	337
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(1 131)</b>	<b>2 154</b>
Koszty ogólnego zarządu	10.3	7 499	11 798
<b>Strata ze sprzedaży</b>		<b>(8 630)</b>	<b>(9 644)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.4	5 495	3 697
Pozostałe koszty operacyjne	10.5	13 715	50 187
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(16 850)</b>	<b>(56 134)</b>
Przychody finansowe	10.6	16 055	1 326
Koszty finansowe	10.7	15 045	280
<b>Strata brutto</b>		<b>(15 840)</b>	<b>(55 088)</b>
Podatek dochodowy	11.2	(49)	(2 297)
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>(15 791)</b>	<b>(52 791)</b>
<b>Strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(15 791)</b>	<b>(52 791)</b>
Wynik netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(15 791)	(52 791)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(24)	-
		<b>(15 767)</b>	<b>(52 791)</b>
Podstawowa i rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN)		(0,33)	(1,18)

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia – 48.587.407

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	<b>12 miesięcy zakończonych</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Wynik netto za okres obrotowy</b>	<b>(15 791)</b>	<b>(52 791)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	(383)	948
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>(383)</b>	<b>948</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(16 174)</b>	<b>(51 843)</b>
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 174)	(51 843)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(24)	-
	<b>(16 198)</b>	<b>(51 843)</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2012 roku**

	Nota	stan na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
<b>A K T Y W A</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	576	802
Wartość niematerialne	15	3	8
Nieruchomości inwestycyjne	16	34 493	57 029
Inwestycje długoterminowe	17	21 973	8 185
Długoterminowe należności z tytułu podatku dochodowego	18	-	704
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>57 045</b>	<b>66 728</b>
Zapasy	19	2 567	5 429
Inwestycje krótkoterminowe	20	16 054	1 885
Należności z tytułu dostaw robót i usług	21.1	9 586	17 957
Należności krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego		16	135
Pozostałe należności krótkoterminowe	21.2	10 759	624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 666	2 619
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	13	282
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>40 661</b>	<b>28 931</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>97 706</b>	<b>95 659</b>
<b>P A S Y W A</b>			
Kapitał zakładowy	24.1	79 610	79 610
Kapitał zapasowy		132 872	106 676
Pozostałe kapitały rezerwowe		33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe		(1 858)	(1 475)
Wynik zatrzymany		(182 916)	(166 431)
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>61 577</b>	<b>52 249</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		2 746	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>64 323</b>	<b>52 249</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	2 763	2 822
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25.1	115	283
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25.2	761	914
Pozostałe zobowiązania		5	44
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 644</b>	<b>4 063</b>
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25.2	5 254	18 816
Kredyty i pożyczki	26.1	300	1 695
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	26.2	4 440	11 724
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		31	27
Pozostałe zobowiązania	26.3	19 213	5 441
Rozliczenia międzyokresowe	27	501	1 644
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>29 739</b>	<b>39 347</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>97 706</b>	<b>95 659</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

	<b>12 miesięcy zakończonych</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(15 840)</b>	<b>(55 088)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>14 225</b>	<b>47 141</b>
Amortyzacja	204	319
Skumulowane różnice kursowe oddziałów zagranicznych	(383)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(95)	511
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(10)	(3)
Zmiana stanu rezerw	3 417	14 873
zmiana stanu zapłaconego podatku bieżącego	-	-
Zmiana stanu zapasów	4 862	6 529
Zmiana stanu należności	9 629	(2 759)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 520)	133
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(949)	(2 994)
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	30 617
Inne korekty	70	(85)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 615)</b>	<b>(7 947)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 213</b>	<b>3 372</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77	11
Dywidendy i udziały w zyskach	108	121
Odsetki	47	103
Rozwiązanie depozytów	981	1 137
Wykup bonów korporacyjnych	-	2 000
<b>Wydatki</b>	<b>499</b>	<b>5 014</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	18
Inwestycje w nieruchomości	449	-
Na aktywa finansowe	-	1
Udzielone pożyczki	-	800
Utworzenie depozytów	-	695
Nabycie bonów korporacyjnych, obligacji	-	3 500
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>714</b>	<b>(1 642)</b>



**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>Wpływy</b>	<b>398</b>	<b>3 505</b>
Z tytułu emisji	-	5
Kredyty i pożyczki	207	3 500
Inne wpływy finansowe	191	-
<b>Wydatki</b>	<b>450</b>	<b>2 012</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	391	1 932
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	47	68
Odsetki	12	12
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(52)</b>	<b>1 493</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(953)</b>	<b>(8 096)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(953)</b>	<b>(8 096)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 619</b>	<b>10 715</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 666</b>	<b>2 619</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolu- jących	Kapitał własny
<b>Stan na 31.12.2011/01.01.2012</b>	<b>79 610</b>	<b>106 676</b>	<b>33 869</b>	<b>(1 475)</b>	<b>(166 431)</b>	<b>52 249</b>	<b>-</b>	<b>52 249</b>
<b>Dochód całkowity</b>						<b>-</b>		<b>-</b>
Wynik netto okresu	-	-	-	-	(15 791)	(15 791)	-	(15 791)
<b>Pozostały dochód całkowity</b>						<b>-</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	(383)	-	(383)	-	(383)
Z podwyższenia kapitału podstawowego	22 279					22 279	-	22 279
Z obniżenia kapitału podstawowego	(22 279)	22 279	-	-	-	-	-	-
<b>Suma dochodu całkowitego</b>	<b>79 610</b>	<b>128 955</b>	<b>33 869</b>	<b>(1 858)</b>	<b>(182 222)</b>	<b>58 354</b>	<b>-</b>	<b>58 354</b>
Przeniesienie wyniku za 2011 rok na kapitał zapasowy	-	695	-	-	(695)	-	-	-
Inne	-	3 222	-	-	1	3 223	2 746	5 969
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>79 610</b>	<b>132 872</b>	<b>33 869</b>	<b>(1 858)</b>	<b>(182 916)</b>	<b>61 577</b>	<b>2 746</b>	<b>64 323</b>

---

**ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 roku.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. („Spółka” „jednostka dominująca”, „Emitent”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30.06.1990 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-845) przy ul. Łuckiej 2/4/6.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012899. Spółce nadano numer statystyczny REGON 006473751.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (41.10.Z),
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (41.20.Z).

Podmiotem dominującym całej Grupy jest „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

**2. Skład Zarządu i organów nadzorczych.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodzi:

Paweł Narkiewicz – Członek Zarządu

Agnieszka Jankowska – Członek Zarządu

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza “MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Tomasz Pańczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Cezary Kubacki	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Kozłowska	- Członek Rady Nadzorczej,
Robert Mikulski	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Perlik	- Członek Rady Nadzorczej.

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

**3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 roku.

**4. Inwestycje Spółki dominującej**

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
"Kapitał Inwestycyjny Alpha" Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie podmiotami kontrolowanymi, doradztwo	100,00	100,00
MOST-BUD Sp. z o.o.	Radom	Działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa	100,00	100,00
"MOSTOSTAL-EXPORT Development" S.A.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,96	99,96
"MOSTOSTAL-EXPORT Development Spółka Akcyjna" sp.k.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99	99,99
MOSTOSTAL-BIS Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	0,00	0,00
Mostostal-Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlano-montażowe, handlowe	50,28	100,00
POD FORTEM DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Kraków	Działalność deweloperska	100,00	100,00
"POD FORTEM - 2" Sp.z o.o.	Kraków	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100,00	100,00
Calatrava Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa	49,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Według stanu na 31.12.2012 w poniższych spółkach występowały zajęcia komornicze na udziałach:

- Mostostal-Ventures Sp. z o.o.
- Pod Fortem Development Sp. z o.o.
- MOST-BUD Sp. z o.o.
- "MOSTOSTAL-EXPORT Development S.A." Sp. k.

**5. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

## 5.1. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

### Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na naprawy gwarancyjne – Grupa zobowiązana jest do wykonania napraw gwarancyjnych przez określony czas po zakończeniu kontraktu. Na ten cel, proporcjonalnie do rozpoznawanego przychodu, tworzy rezerwę w wysokości około 1,25% przychodów.

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

### Rezerwy na sprawy sądowe i inne sporne sprawy

Grupa jest stroną w wielu sprawach spornych, z których część swój finał znajduje w sądzie. Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu spraw spornych i decyduje o utworzeniu rezerwy tam, gdzie ryzyko przegrania sprawy jest odpowiednio prawdopodobne.

### Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne utrzymywane są w celach uzyskania długoterminowych zysków z wynajmu bądź wzrostu ich wartości. W momencie zmiany sposobu użytkowania danej nieruchomości inwestycyjnej np. rozpoczęcia dostosowywania do sprzedaży lub rozpoczęcia jej użytkowania, Grupa dokonuje przeniesienia takiej nieruchomości do odpowiedniej pozycji bilansu tj. do rzeczowych aktywów trwałych w przypadku rozpoczęcia jej użytkowania, bądź do zapasów w przypadku rozpoczęcia dostosowania nieruchomości do ich sprzedaży, w szczególności w przypadku rozpoczęcia budowy mieszkań celem ich przyszłej sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne prezentowane są według wartości godziwej ustalonej corocznie na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o szacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu wskaźników dyskontowych właściwych dla lokalnego rynku nieruchomości, bądź też wyceny nieruchomości dokonanej metodą porównywalną. W bilansie Grupy przyjmuje się wartość inwestycji wynikającą z operatu szacunkowego, a zmiany wartości godziwych nieruchomości inwestycyjnych prezentowane są w rachunku zysków i strat dla okresów, których one dotyczą.

### Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonywanych prac. Gdyby proporcja ta była o 10% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 10% przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 10%.

## **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd zidentyfikował szereg okoliczności, wymienionych poniżej, wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Kontynuacja działalności Grupy jest uzależniona od efektów wdrożenia planu naprawczego, opublikowanego dnia 30 maja 2012 roku, w tym zasadniczych czynników, tj. rozstrzygnięcia prowadzonych spraw sądowych (opisanych w nocie 28.1 dodatkowych informacji) jak również podpisania nowych kontaktów.

Ponadto, łącznie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 15,8 mln PLN. Jednocześnie w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa poniosła stratę netto w wysokości, odpowiednio 52,8 mln PLN. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 29,7 mln PLN i były niższe od wartości na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego o kwotę 9,6 milionów złotych. Ponadto przychody ze sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku wyniosły 23,9 milionów złotych, w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku 2011 w wysokości 59,9 milionów złotych. W roku obrotowym przepływy pieniężne na działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą –1,6 tys. PLN (analogicznie w 2011 roku –7,9 mln PLN).

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie posiada znaczących podpisanych kontraktów na najbliższe lata, które zapewniałyby jej gwarancję rentownej działalności w długim okresie, niemniej w bieżącym roku Emitent aktywnie przystępuje do przetargów budowlanych w celu pozyskania nowych kontraktów. Zarząd analizuje także nowe źródła finansowania i możliwości dywersyfikacji przychodów. Ponadto Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” będzie kontynuował działalność na rynku rosyjskim i niemieckim. Rynek krajowy obsługiwany jest przez spółki zależne.

Emitent jest właścicielem pośrednio, przez jedną ze spółek zależnych, nieruchomości inwestycyjnej w Krakowie. Realizacja inwestycji w Krakowie przekracza możliwości samodzielnego finansowania przez Grupę.

Zarząd definiując powyższe zagrożenia przygotował plan naprawczy. Wyznaczono cele do realizacji w trzech horyzontach czasowych co szerzej omówiono w sprawozdaniu zarządu. Konsekwentnie realizowane są cele krótkookresowe i średniookresowe.

W okresie jednego roku Zarząd dokonał:

- restrukturyzacji poziomu i struktury zatrudnienia do aktualnych potrzeb Grupy,
- przeniesienia siedziby jednostki dominującej,
- obsługę informatyczną, kadrowo-płacową i public relations przeniósł do podmiotów zewnętrznych.

- nadzór księgowy i budowlany przeniósł do podmiotów zewnętrznych,
- usprawnił wewnętrzny obieg informacji.
- renegocjował umowy z podmiotami dotychczas współpracującymi z Grupą,
- urealnił posiadane aktywa dokonując stosownych odpisów aktualizujących jak i przeszacowania nieruchomości do aktualnych warunków rynkowych.
- czasowo zawiesił działalność na rynku rosyjskim.
- rozpoczął prace nad przeniesieniem rynku niemieckiego do jednej ze spółek zależnych,
- rozpoczął negocjacje z wierzycielami w sprawach spornych, w których „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną. Z kilkoma wierzycielami zawarł ugody.
- W pozostałych sprawach Zarząd dąży do zawarcia ugody.

Emitent, w najbliższym okresie, swoją działalność będzie finansował poprzez przychody z działalności operacyjnej w Rosji, działalności operacyjnej w Niemczech (obecnie 8 podpisanych kontraktów), i pośrednio poprzez działalność operacyjną w Polsce, finansowania zewnętrznego, w tym ze spółek zależnych.

W wyniku aportu prawa własności gruntu dokonanego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Jednostki zależnej na Spółce Dominującej ciąży na dzień bilansowy obowiązek zapłaty podatku od towarów i usług w kwocie 3.090 tys. zł. Dnia 24 stycznia 2013 roku Spółka Dominująca wystąpiła do Urzędu Skarbowego z wnioskiem o prolongatę płatności zobowiązania do dnia 30 października 2013 roku i wskazała na możliwość uregulowania zobowiązania ze środków pochodzących ze sprzedaży udziałów w Jednostce zależnej Projekt Bronisze Sp. z o.o. (zgodnie z umową sprzedaży udziałów zapłata za udziały ma nastąpić do dnia 21 października 2013 roku). W lutym 2013 Spółka Dominująca powzięła informację o zaliczeniu nadpłaty z tyt. PDOF w kwocie 400 tys. zł na poczet wskazanego powyżej zobowiązania podatkowego. Dnia 6 marca 2013 roku wpłynęło do Spółki Dominującej postanowienie z Urzędu Skarbowego z wyznaczeniem terminu załatwienia sprawy na dzień 4 kwietnia 2013 roku. Ze względu na trudną sytuację majątkowo – finansową Spółki Dominującej pozytywna decyzja Urzędu Skarbowego ma bardzo istotne znaczenie dla kontynuacji działalności przez Spółkę Dominującą.

### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

**Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 r.:**

Zmiany do MSR 1 Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja zmienia się zgodnie ze zmianami MSSF 7 z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;

**Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r.:**

Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie,

Zmieniony MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,

Zmieniony MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;

### **Skreślone standardy i interpretacje**

SKI 21 Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowywanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji, skreślenie zgodnie ze zmianami MSR 12;

**Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską**

MSSF 9 Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie,

MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,



MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

- Przeliczanie oddziałów działających za granicą

Aktywa i zobowiązania oddziałów działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

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

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności lub zobowiązania w stosunku do oddziału działającego za granicą, którego rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w oddziale działającym za granicą i są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia. W rachunku zysków i strat przychody i koszty wyceniane są według kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
RUB	0,1017	0,1061

## 8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-14 lat
Środki transportu	2,5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## 8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje

zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

#### 8.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych), wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

#### 8.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwana, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujemnie się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

#### 8.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, oraz różnice kursowe powstają w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### 8.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39.

### 8.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie, i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu, lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

## **8.9. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **8.9.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio/ poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujemnej się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis

odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **8.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **8.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

#### **8.9.4 Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuację, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

#### **8.9.5 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Grupa w okresie obrachunkowym nie korzystała z instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem.

W przypadku konieczności skorzystania z instrumentu pochodnego, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim skorzystałaby z kontraktów walutowych typu forward oraz kontraktów na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe będą wyceniane do wartości

godziwej. Instrumenty pochodne wykazane będą jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania, gdy ich wartość będzie ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń będą bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* będzie ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych będzie ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

#### 8.9.6 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### 8.9.7 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### 8.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.



### 8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### 8.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### 8.13. Kapitał własny

#### Dywidendy

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

#### Akcje zwykłe

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

#### Akcje uprzywilejowane

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

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

#### **8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na zobowiązania oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty zobowiązań przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **8.15. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## 8.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 8.17. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

## 8.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/ udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## 8.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### 8.19.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 8.19.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Wartości z tego tytułu, ujmowane są w bilansie w pozycji należności i zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że kontrakt przyniesie stratę to ujmuje ją w całości w danym roku obrachunkowym.

### **8.19.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **8.19.4 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## **8.20. Podatki**

### **8.20.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **8.20.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną

odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **8.20.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **8.21. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### **8.22. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współ kontroli tej polityki. Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmują się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na Grupę lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach jednostki stowarzyszonej. Dalsze straty ujmują się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej. Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik. Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwanej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmują się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwanej inwestycji. Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata przez Grupę znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tę traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową jednostki stowarzyszonej przypisywaną do pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia jednostki zależnej. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa przeklasyfikuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną. Jeżeli jednostka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką stowarzyszoną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmują się w

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

## 9. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne według rynków na których prowadzona jest działalność przez poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej, co jest zgodne z przyjętą przez Zarząd strategią działania. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment obejmujący działalność w Niemczech,
- Segment obejmujący działalność na rynkach wschodnich (Rosja),
- Segment obejmujący działalność na rynku krajowym.

W przypadku obu segmentów zagranicznych zakres działalności obejmuje świadczenie usług ogólnobudowlanych.

Przychody są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przypisać do danego segmentu. Koszty obejmują koszty bezpośrednie tj. koszty podwykonawców, przedstawicielstw i koszty biur krajowych zajmujących się danym rynkiem. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Kontroli poddawane są też należności jak i zobowiązania w zakresie poziomu jak terminów zapadalności. Między segmentami nie występują żadne obroty wewnętrzne. prezentowane segmenty nie korzystają z finansowania zewnętrznego.

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

**Segmenty operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31.12.2012</b>	<b>Rok zakończony 31.12.2011</b>
<b>Przychody:</b>		
Polska	34 099	30 985
Niemcy	9 159	16 001
Rosja	2 205	17 911
<b>Razem</b>	<b>45 463</b>	<b>64 898</b>
<b>Koszty:</b>		
Polska	47 972	85 797
Niemcy	9 864	15 736
Rosja	3 467	18 453
<b>Razem</b>	<b>61 303</b>	<b>119 986</b>
Wynik brutto Polska	(13 873)	(54 812)
Wynik brutto Niemcy	(705)	265
Wynik brutto Rosja	(1 262)	(542)
<b>Wynik brutto ogółem</b>	<b>(15 840)</b>	<b>(55 089)</b>
Podatek dochodowy	(49)	(2 297)
<b>Razem wynik</b>	<b>(15 791)</b>	<b>(52 792)</b>
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Polska	57 037	66 674
Niemcy	8	38
Rosja	0	16
<b>Razem</b>	<b>57 045</b>	<b>66 728</b>

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne i inwestycje długoterminowe



**10. Przychody i koszty**

**10.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów**

**10.2.**

	<b>12 miesięcy zakończonych</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
usługi budowlano-montażowe	17 303	53 572
przychody z tytułu sprzedaży mieszkań	5 633	5 439
przychody z tytułu najmu	66	49
pozostałe usługi i wyroby	905	802
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>23 907</b>	<b>59 862</b>

**NOTA 10.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów**

	<b>12 miesięcy zakończonych</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
artykuły budowlano-montażowe		
pozostałe	6	13
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

### 10.3. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
amortyzacja	204	319
zużycie materiałów i energii	3 580	11 515
usługi obce	7 809	26 314
podatki i opłaty	405	512
wynagrodzenia	10 332	16 715
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 915	4 157
pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	2 997	5 164
koszty podróży służbowych	136	299
koszty reprezentacji i reklamy	18	41
inne	2 843	4 824
Koszty według rodzaju, razem	28 242	64 696
Zmiana stanu zapasów i produktów	4 091	4 169
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(142)	317
Koszty ogólnego zarządu	7 499	11 798
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>24 692</b>	<b>57 384</b>

#### Inne pozostałe koszty rodzajowe obejmują:

- wynajem powierzchni	442	1.008
- zakwaterowanie pracowników	949	1.502
- inne koszty	1.452	2.314

### 10.4. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
rozwiązane rezerwy, z tytułu:	2 452	3 252
na należności	27	1 773
na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	697	1 102
na naprawy i kaucje gwarancyjne	1 306	377
inne	422	-
inne przychody operacyjne, w tym:	3 043	445
przychody z tytułu szkód, odszkodowania	16	74
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	9
spisane zobowiązania	1 388	70
spisanie zaksięgowanego wyroku po wypłacie przez TU	-	54
inne	1 632	238
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>5 495</b>	<b>3 697</b>

## 10.5. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
utworzone rezerwy z tytułu:	6 387	15 418
na wynagrodzenia, odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	32	-
na naprawy i kaucje gwarancyjne	110	-
na ugody i sprawy sądowe	6 245	15 417
inne	-	1
inne koszty operacyjne, w tym:	7 328	34 769
aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	-	32 617
koszty sądowe wniesione	118	357
spisane należności	1 652	1 502
ugody, odszkodowania, odszkodowania powypadkowe, kary	-	10
koszty zakończonych kontraktów	-	8
rozliczenie aportu	3 924	-
inne	1 634	275
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>13 715</b>	<b>50 187</b>

## 10.6. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	95	9
pozostałe odsetki	417	348
dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	206	309
rozwiązane rezerwy na udziały	-	350
pozostałe przychody finansowe, w tym:	15 337	310
wynik na sprzedaży majątku	11	-
dywidendy	350	150
wycena finansowych aktywów	14 619	-
inne	357	160
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>16 055</b>	<b>1 326</b>

## 10.7. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
odsetki od kredytów i pożyczek	246	57
pozostałe odsetki	265	172
ujemne różnice kursowe, w tym:	223	20
zrealizowane	-	(2)
niezrealizowane	223	22
pozostałe, w tym:	14 311	31
aktualizacja aktywów niefinansowych	7 302	-
strata ze zbycia niefinansowych aktywów	6 987	-
provizje od gwarancji	22	30
inne	-	1
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>15 045</b>	<b>280</b>

W roku 2012 wystąpiły następujące operacje w pozycji  
trwała utrata wartości inwestycji długoterminowych:

odpis na udziały Kapitał Inwestycyjny ALPHA Sp. z o.o.	246
odpis na udziały MOSTOSTAL-EXPORT Development S.A.	2.207

## 11. Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Grupa nie płaci podatku dochodowego w Polsce z powodu straty podatkowej W latach 2010-2011 podatek dochodowy został zapłacony w Rosji w wysokości odpowiednio 161 (2010) i 16 (2011) tys. PLN.

### 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2012	31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący	10	21
Podatek odroczony	(59)	(2 318)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(49)</b>	<b>(2 297)</b>
Strata netto za okres	(17 500)	(52 791)
Podatek dochodowy	(49)	(2 297)
<b>Strata brutto</b>	<b>(17 549)</b>	<b>(55 088)</b>
Podatek dochodowy 19%	(3 334)	(10 467)
koszty okresu nie zaliczane do podatkowych	(9 470)	
koszty podatkowe nie zaliczane do finansowych okresu		
przychody okresu nie zaliczane do podatkowych	5 541	
przychody podatkowe nie zaliczane do finansowych okresu		
Trwałe różnice w podatku dochodowym	(3 929)	(43)
Strata podatkowa z bieżącego okresu nie ujęta w aktywie na podatek	-	813
Rozliczenie strat nie ujętych w aktywie na podatek	(50)	-
Rozliczenie ujemnych różnic przejściowych nie ujętych wcześniej w aktywie na podatek odroczony	-	37
Odpisane aktywo na podatek odroczony z tytułu strat z lat ubiegłych	3 886	3 886
Odpisane aktywo na podatek odroczony z innych tytułów	3 805	3 810
Eliminowany wynik oddziałów zagranicznych	-	(75)
Inne	(427)	(258)
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>(49)</b>	<b>(2 297)</b>

### 11.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

#### Zmiana stanu aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	Aktywa		Rezerwy		Netto	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe	-	(8)		3	-	(5)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 689	4 451	2 689	4 451
Długoterminowe aktywa finansowe	(1 505)	(581)		13	(1 505)	(568)
Zapasy	-	(153)		224	-	71
Inwestycje krótkoterminowe	-	-		46	-	46
Należności z tytułu dostaw robót i usług	(954)	(964)		1 256	(954)	292
Należności pozostałe	(172)	-		-	(172)	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	56		-	-	56
Rezerwy na świadczenia emerytalne	(2)	(137)		-	(2)	(137)
Pozostałe rezerwy	(338)	(2 099)		-	(338)	(2 099)
Zobowiązania handlowe	-	(1 278)		-	-	(1 278)
Pozostałe zobowiązania	-	(42)	180	-	180	(42)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(940)	(1 083)		-	(940)	(1 083)
Odpisane aktywo na podatek odroczony		3 771		-	-	3 771
Straty podatkowe z lat ubiegłych	3 805	(653)		-	3 805	(653)
<b>(Aktywo) rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(106)</b>	<b>(3 171)</b>	<b>2 869</b>	<b>5 993</b>	<b>2 763</b>	<b>2 822</b>
Kompensata	106	3 171	(106)	(3 171)	-	-
<b>(Aktywo) rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 763</b>	<b>2 822</b>	<b>2 763</b>	<b>2 822</b>

### 12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1.280 tysięcy PLN.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne	13	13
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1 280	1 280
<b>Razem</b>	<b>(1 267)</b>	<b>(1 267)</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>0</b>	<b>53</b>

### **13. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk przypadający na jedną akcję przedstawiono pod skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

#### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych  
WARTOŚĆ BRUTTO**

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	środki trwałe, razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>12</b>	<b>874</b>	<b>1 133</b>	<b>991</b>	<b>587</b>	<b>3 597</b>
nabycie	-	-	11	130	1	142
zbycie	-	-	(11)	(48)	-	(59)
likwidacja	-	(17)	(40)	-	(34)	(91)
inne	-	-	(1)	(1)	-	(2)
<b>Stan na 31.12.2011/01.01.2012</b>	<b>12</b>	<b>857</b>	<b>1 092</b>	<b>1 072</b>	<b>554</b>	<b>3 587</b>
nabycie	-	-	23	-	20	43
zbycie	(2)	(271)	(54)	(89)	-	(416)
likwidacja	-	(1)	(500)	(526)	(333)	(1 360)
inne	-	-	-	4	-	4
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>10</b>	<b>585</b>	<b>561</b>	<b>461</b>	<b>241</b>	<b>1 858</b>

#### DOTYCHCZASOWE UMORZENIE

<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>1 045</b>	<b>688</b>	<b>579</b>	<b>2 617</b>
umorzenie	-	39	39	227	8	313
likwidacja	-	(9)	(52)	(48)	(34)	(143)
inne	-	(2)	3	-	(3)	(2)
<b>Stan na 31.12.2011/01.01.2012</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>1 035</b>	<b>867</b>	<b>550</b>	<b>2 785</b>
umorzenie	-	25	30	137	4	196
zbycie	-	(212)	(44)	(32)	-	(288)
likwidacja	-	(1)	(500)	(577)	(333)	(1 411)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>521</b>	<b>395</b>	<b>221</b>	<b>1 282</b>

#### WARTOŚĆ NETTO

<b>Stan na 31.12.2011/01.01.2012</b>	<b>12</b>	<b>524</b>	<b>57</b>	<b>205</b>	<b>4</b>	<b>802</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>10</b>	<b>440</b>	<b>40</b>	<b>66</b>	<b>20</b>	<b>576</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych w budowie, ani środków trwałych na własne potrzeby.



## 15. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych

WARTOŚĆ BRUTTO	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym : oprogramo- wanie komputerowe	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem	
Stan na 01.01.2011	1 204	1 195	2	1 206
nabycie	6	6	-	6
zbycie/likwidacja	(1)	(1)	-	(1)
inne	2	2	(2)	-
Stan na 31.12.2011/01.01.2012	1 211	1 202	-	1 211
nabycie	3	3	-	3
zbycie	(1 115)	(1 115)		(1 115)
Stan na 31.12.2012	99	90	-	99
DOTYCHCZASOWE UMORZENIE				
Stan na 01.01.2011	1 197	1 188	2	1 199
umorzenie - odpis za dany okres	5	5	-	5
inne	1	1	(2)	(1)
Stan na 31.12.2011/01.01.2012	1 203	1 194	-	1 203
umorzenie - odpis za dany okres	8	8	-	8
zbycie/likwidacja	(1 115)	(1 115)	-	(1 115)
Stan na 31.12.2012	96	87	-	96
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na 31.12.2011/01.01.2012	8	8	-	8
Stan na 31.12.2012	3	3	-	3

Wartości niematerialne wolne są od obciążeń zabezpieczających roszczenia osób trzecich.

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

### Nieruchomości inwestycyjne

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>stan na początek okresu</b>	57 029	87 646
aktualizacja wartości rynkowej	-	(32 618)
wniesienie aportu	(20 984)	-
zakup	449	-
przekwalifikowanie z zapasów	(2 001)	2 001
inne		
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>34 493</b>	<b>57 029</b>

Dnia 29 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Projekt Bronisze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powzięło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego tejże Spółki z kwoty 5 tys. PLN o kwotę 500 tys. PLN to jest do kwoty 505 tys. PLN poprzez utworzenie 5.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 500 tys. PLN. Mostostal-Export S.A., jako jedyny wspólnik Projekt Bronisze Sp. z o.o. objął 5.000 tys. udziałów o łącznej wartości nominalnej 500 tys. PLN i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Broniszach księga wieczysta numer WA1P/00059159/4 o łącznej wartości 20.984 tys. PLN. Przy czym kwota stanowiąca nadwyżkę nad wartością nominalną objętych udziałów w wysokości 20.484 tys. PLN została przekazana na kapitał zapasowy Spółki Projekt Bronisze Sp. z o.o.

## 17. Inwestycje długoterminowe

### Inwestycje długoterminowe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
akcje i udziały w pozostałych jednostkach	3 601	3 601
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 590	-
depozyty bankowe	282	1 084
obligacje korporacyjne	3 500	3 500
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>21 973</b>	<b>8 185</b>

### Informacje finansowe o jednostce stowarzyszonej

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011*
Aktywa	21 621,00	0,00
Zobowiązania	4 579,00	0,00
Przychody	4 047,00	0,00

---

Strata	-855,00	0,00
--------	---------	------

\*na dzień 31.12.2011 Grupa Kapitałowa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Dnia 18 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca nabyła od Calatrava Capital S.A. 203.127 udziałów w Spółce Calatrava Sp. z o.o. stanowiących 49,0% udziału w kapitale podstawowym za łączną cenę nabycia 14.590 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej transakcji Grupa Kapitałowa nie nabyła kontroli nad Calatrava Sp. z o.o., jednak wywiera na nią znaczący wpływ i została ona zaklasyfikowana w sprawozdaniu finansowym, jako Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną i jest konsolidowana w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności. Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto na dzień objęcia udziałów Calatrava Sp. z o.o. przypadająca na Jednostkę Dominującą wyniosła 8.351 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, a ceną nabycia została ujęta jako wartość firmy i zaprezentowana łącznie z aktywami netto w pozycji Inwestycje w jednostki stowarzyszone stosowanie do postanowień MSR 28.

#### 18. Długoterminowe należności z tytułu podatku dochodowego

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	704

#### 19. Zapasy

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
produkty gotowe	2 563	4 972
towary	4	457
<b>Zapasy, razem</b>	<b>2 567</b>	<b>5 429</b>

## 20. Inwestycje krótkoterminowe

### Inwestycje krótkoterminowe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
udzielone pożyczki	279	809
depozyty bankowe	1 156	1 076
opcje na akcje	14 619	-
<b>Razem inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>16 054</b>	<b>1 885</b>

Grupa Kapitałowa jest w posiadaniu prawa odkupu akcji spółki powiązanej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych. Na dzień bilansowy Grupa wyceniła opcje na 14.619

## 21. Należności krótkoterminowe

### 21.1. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	14 562	23 059
od pozostałych jednostek	14 562	22 558
zaliczki na poczet dostaw	-	501
Odpis aktualizujący	4 976	5 102
odpis aktualizujący należności handlowe od pozostałych jednostek	4 976	5 102
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług - netto</b>	<b>9 586</b>	<b>17 957</b>
od pozostałych jednostek	9 586	17 456
zaliczki na poczet dostaw	-	501

Wartość bilansowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wiekowanie należności przedstawiono w nocie 32.4

### 21.2. Należności pozostałe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Należności pozostałe brutto	13 274	3 090
Odpis aktualizujący należności	2 515	2 466
<b>Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem</b>	<b>10 759</b>	<b>624</b>

Wartość bilansowa należności zbliżona jest do wartości godziwej.

W kwocie 10 759 tys. PLN zawiera się należność w wysokości 9 200 tys. PLN tytułem sprzedaży udziałów Projekt Bronisze Sp. z o.o., której termin rozliczenia to październik 2013.

### 21.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek	7 568	10 153
zwiększenia - dokonanie odpisu	-	721
spisanie należności nieściągalnych	(77)	(1 481)
spisanie odpisów do należności zapłaconych	-	(888)
zmiana odpisów z tytułu różnic kursowych	-	270
spisanie odpisów, likwidacja, upadłość kontrahenta	-	(1 207)
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>7 491</b>	<b>7 568</b>

### 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
środki pieniężne w kasie	5	21
środki pieniężne na rachunkach	916	1 498
inne środki pieniężne	745	1 100
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>1 666</b>	<b>2 619</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

## 23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
odpis na remonty, ubezpieczenia majątkowe i inne	-	212
inne	-	96
	-	116
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	13	70
inne	13	70
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>13</b>	<b>282</b>

## 24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe i rezerwowe

### 24.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał zakładowy (struktura)

Kapitał zakładowy (struktura)			wartość					
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejow ania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej akcji 1 akcja = 1,00 zł	serii/emisji po obniżeniu wartości nominalnej akcji 1 akcja = 0,50 zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo dywidendy (od daty)
I	zw.na okaziciela		30 000 000	30 000 000	15 000 000	gotówka	1990-09-28	1990-09-28
II	zw.na okaziciela		5 000 000	5 000 000	2 500 000	gotówka	1993-12-22	1993-12-22
II	imienne	5 głosów na 1 akcję	1 000 000	1 000 000	500 000	gotówka	1993-12-22	1993-12-22
III	zw.na okaziciela		9 000 000	9 000 000	4 500 000	gotówka	1994-08-26	1994-01-01
IV	zw.na okaziciela		900 000	900 000	450 000	gotówka	1997-05-26	1996-01-01
V	zw.na okaziciela		44 558 803	-	22 950 000	gotówka	2012-12-12	2012-01-01
Razem			90 458 803	45 900 000	45 900 000			
Akcje umorzone (wartość nominalna 1 akcji = 1 PLN)			(1 341 197)	(215 700)	(215 700)			
Razem			89 117 606	45 684 300	45 684 300			
Wzrost kapitału zakładowego z powodu uwzględnienia skutków hiperinflacji					33 926 000			
Kapitał zakładowy razem					79 610 300			
Wartość nominalna 1 akcji = 0,50 zł								

#### Kapitał zapasowy

W dniu 22 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 45.684.300 zł do kwoty 23.404.898,50 zł, tj. o kwotę 22.279.401,50 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 1,00 zł do kwoty 0,50 zł, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o co najmniej 22.279.401,50 zł, tj. z kwoty 23.404.898,50 zł do kwoty co najmniej 45.684.300 zł, 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 dniu 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 zł każda, po cenie emisyjnej równej 0,50 zł za każdą z akcji, tj. po łącznej cenie emisyjnej za akcje w wysokości 22.279.401,50 zł.

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 zł do kwoty 0,50 zł 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 zł i dzieli się na 89.117.606 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

## 24.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	Liczba akcji zwykłych	liczba akcji uprzywilejowanych	Razem liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZA
Niels Bonn		780 000	780 000	1,71	3 900 000	4,18
CALATRAVA CAPITAL S.A.	30 728 799		30 728 799	33,63	30 728 799	32,99999

## 25. Rezerwy

### 25.1. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

#### Długoterminowa rezerwa z tytułu

##### Stan 01.01.2011

zwiększenia z tytułu naliczenia rezerwy  
wykorzystanie z tytułu wypłat w okresie sprawozdawczym  
rozwiązanie

##### Stan na 31.12.2011

zwiększenia z tytułu naliczenia rezerwy  
wykorzystanie z tytułu wypłat w okresie sprawozdawczym  
rozwiązanie z tytułu zmniejszenia zatrudnienia

##### Stan 31.12.2012

na świadczenia emerytalne	na nagrody jubileuszowe	razem
<b>168</b>	<b>188</b>	<b>356</b>
34	76	110
(10)	-	(10)
(53)	(120)	(173)
<b>139</b>	<b>144</b>	<b>283</b>
32	-	32
-	-	-
(56)	(144)	(200)
<b>115</b>	<b>-</b>	<b>115</b>

## 25.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

### Rezerwy długoterminowe

#### Stan 01.01.2011

zwiększenia z tytułu naliczenia rezerw  
wygaśnięcie terminu gwarancji

#### Stan na 31.12.2011

zwiększenia z tytułu naliczenia rezerw  
wygaśnięcie terminu gwarancji

#### Stan 31.12.2012

	na naprawy gwarancyjne	na sprawy sądowe	razem
<b>Stan 01.01.2011</b>	<b>1 450</b>	-	<b>1 450</b>
zwiększenia z tytułu naliczenia rezerw	268	-	268
wygaśnięcie terminu gwarancji	(804)	-	(804)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>914</b>	-	<b>914</b>
zwiększenia z tytułu naliczenia rezerw	-	-	-
wygaśnięcie terminu gwarancji	(153)	-	(153)
<b>Stan 31.12.2012</b>	<b>761</b>	-	<b>761</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

#### Stan na 01.01.2011

utworzenie rezerw  
przeniesienie z rezerw długoterminowych  
wygaśnięcie terminu gwarancji  
rozwiązanie rezerw  
wykorzystanie rezerw

#### Stan na 31.12.2011

utworzenie rezerw  
wygaśnięcie terminu gwarancji  
rozwiązanie rezerw  
wykorzystanie rezerw

#### Stan na 31.12.2012

	na naprawy gwarancyjne	na sprawy sądowe	na przyszłe koszty kontraktów	inne	razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>2 005</b>	<b>1 127</b>	-	<b>200</b>	<b>3 332</b>
utworzenie rezerw	315	15 780	-	-	16 095
przeniesienie z rezerw długoterminowych	-	925	-	-	925
wygaśnięcie terminu gwarancji	(126)	-	-	-	(126)
rozwiązanie rezerw	-	(1 377)	-	-	(1 377)
wykorzystanie rezerw	(33)	-	-	-	(33)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>2 161</b>	<b>16 455</b>	-	<b>200</b>	<b>18 816</b>
utworzenie rezerw	170	10 081	-	-	10 251
wygaśnięcie terminu gwarancji	(126)	-	-	-	(126)
rozwiązanie rezerw	(1 125)	-	-	-	(1 125)
wykorzystanie rezerw	-	(22 562)	-	-	(22 562)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>1 080</b>	<b>3 974</b>	-	<b>200</b>	<b>5 254</b>

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 5 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 5 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 5 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.



## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania

### 26.1. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Nazwa wierzyciela	Kwota główna na dzień 31.12.2012 w tys.PLN	Odsetki naliczone na dzień bilansowy	Waluta	Oprocentowanie
Calatrava Capital S.A.	300	0	PLN	10-12%

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania krótkoterminowe tytułu kredytów i pożyczek	300	1 695

### 26.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
wobec jednostek pozostałych	4 440	11 724
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>4 440</b>	<b>11 724</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7-21 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

### 26.3. Pozostałe zobowiązania

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
rezerwa na koszty kontraktów	78	220
zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń społecznych i innych	3 706	447
z tytułu wynagrodzeń	645	469
zobowiązania oddziałów zagranicznych		181
z tytułu nierozliczonych zaliczek pracowniczych		1
zaliczki otrzymane		11
inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych w tym:	14 784	4 112
zobowiązania publiczno-prawne	3 685	-
zobowiązania z tytułu wykupu obligacji	8 351	-
inne	2 748	4 112
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>19 213</b>	<b>5 441</b>

W kwocie 2.748 zawarte są zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w wysokości 1.203.

### 27. Rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	212	1 165
rezerwa na rozliczenia z pracownikami	-	-
rezerwa na usługi konsultingowe	41	100
rezerwa na koszty	9	606
koszty na przełomie okresów	-	9
rezerwa na premie zarządu	50	120
rezerwa na urlopy	112	330
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	289	479
rezerwa na przychody przyszłych okresów	289	477
inne	-	2
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>501</b>	<b>1 644</b>

## 28. Należności i zobowiązania warunkowe

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności warunkowe, z tytułu:</b>	-	-
otrzymanych gwarancji i poręczeń		-
<b>Zobowiązania warunkowe, z tytułu:</b>	<b>1 238</b>	<b>1 761</b>
udzielonych gwarancji i poręczeń	1 238	1 761

W zobowiązaniach warunkowych na 31 grudnia 2012 r. znajdują się:

- gwarancje bankowe udzielone pod kontrakty niemieckie na rzecz pozostałych jednostek w wysokości 79 tys. PLN (bez zabezpieczenia)
- w wysokości 1.159 tys. PLN (z zabezpieczeniem w formie lokaty bankowej),

### 28.1. Sprawy sądowe

**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-MEGADDEX S.A. przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o zwrot waloryzacji i gwarancji bankowej.** W dniu 28 lipca 2011 roku do Spółki wpłynął pozew ELEKTRIM MEGADDEX 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-MEGADDEX S.A. Na mocy porozumienia, Spółka zobowiązała się do zapłaty kwoty 2.883.586,75 PLN w dwunastu miesięcznych ratach, począwszy 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-widowskiej 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 przysuguje wierzytelność w wysokości 7.142.002,28 PLN, która została zapłacona przez Spółkę.

Terminowa spłata przez Spółkę powyższej wierzytelności zaspokoiła 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 zwarta 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 rzeka 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 Ugoda 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 Ugoda.

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 Sędem 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 cofnięcia 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.

## **28.2. Zabezpieczenie na majątku**

Majątek Grupy jest przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań.

Nieruchomości Inwestycyjne

Hipoteki i zastaw rejestrowy 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:

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;

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.;

Hipoteka umowna ustanowiona na 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.;

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.;

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.;

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.

## **29. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## **30. Informacje o podmiotach powiązanych**

### **30.1. Jednostka dominująca całej Grupy**

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

### **30.2. Jednostki powiązane**

1. Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną zostały wymienione w punkcie 4.
2. Jednostka powiązana osobowo i kapitałowo – Calatrava Capital S.A.

### **30.3. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

W odniesieniu do Grupy znaczącym podmiotem jest „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz główni akcjonariusze wymienieni w notce 25.3

### **30.4. Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiada inwestycje w spółce Calatrava Sp. z o.o.

### **30.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### **30.6. Pożyczki udzielone członkom Zarządu**

Nie udzielono.

### 30.7. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Zarząd	Rada Nadzorcza
Stan na 31.12.2011	890	171
Stan na 31.12.2012	568	126
w tym wypłacone	423	63

### 31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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:

#### Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	55	200
Pozostałe usługi	70	260
<b>Razem</b>	<b>125</b>	<b>460</b>

\* HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

\*\* Ernst&Young Audit Sp. Z o.o.

### 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

#### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco.

**Wartość bilansowa**  
**31.12.2012 31.12.2011**

**Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej**

- obligacje korporacyjne	3 500	-
- ustanowione depozyty bankowe pod gwarancje bankowe	1 438	2 160
- udzielone pożyczki	279	809
- otrzymane pożyczki	300	1 695

**Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 666	2 619
------------------------------------	-------	-------

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej.**

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

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.**

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

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
<b>31.12.2012</b>				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	17	(17)	17	(17)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	17	(17)	17	(17)
<b>31.12.2011</b>				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	26	(26)	26	(26)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	26	(26)	26	(26)

**32.2. Ryzyko walutowe**

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

	31.12.2012			31.12.2011		
	EUR	USD	RUB	EUR	USD	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 922	-	-	14 941	-	954
Środki pieniężne i inwestycje	1 295	-	-	1 722	-	142
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 233	-	-	3 858	926	6 164
<b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>	<b>3 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 805</b>	<b>(926)</b>	<b>(5 068)</b>
Przewidywana sprzedaż	6 848	-	-	37 546	-	-
Przewidywane zakupy	5 136	-	-	8 572	-	25 131
<b>Ekspozycja</b>	<b>5 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 779</b>	<b>(926)</b>	<b>(30 199)</b>

### Analiza wrażliwości

Umocnienie się waluty obcej w odniesieniu do PLN o 10 procent spowodowałoby spadek kapitału własnego i zysku (straty) przed opodatkowaniem. Poniższa analiza opiera się na założeniach, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie. Analizę w obu badanych okresach przeprowadzono przy tych samych założeniach.

	Kapitał własny tys. PLN	Wynik finansowy tys. PLN
<b>31.12.2012</b>		
USD	-	-
EUR	570	570
RUB	-	-
<b>31.12.2011</b>		
USD	(93)	(93)
EUR	4 178	4 178
RUB	(3 020)	(3 020)

10 procentowe osłabienie się powyższych walut w stosunku do PLN na 31 grudnia, przy założeniu, że pozostałe zmienne pozostaną na tym samym poziomie skutkowałoby analogicznym wzrostem kapitału własnego i wyniku finansowego.

### 32.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera 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 Grupy 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 Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 32.4. Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

#### Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne

	Stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Przepływy pieniężne wynikające z umowy, w tym:		
Poniżej 6 miesięcy	18 431	16 852
6-12 miesięcy	6 422	1 730
1-2 lat	3 177	348
2-5 lat	-	-
	28 030	18 930

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

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
do 1 miesiąca	2 856	4 775
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	802	56
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	740	195
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	977	148
powyżej 1 roku	3 625	4 991
należności przeterminowane	8 077	12 323
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>17 077</b>	<b>22 488</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 491	7 688
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>9 586</b>	<b>14 800</b>
	9 586	17 957

**Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie**

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
do 1 miesiąca	20	404
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	668	798
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 002	5 214
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	552	323
powyżej 1 roku	5 835	5 584
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>8 077</b>	<b>12 323</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 156	6 296
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>3 921</b>	<b>6 027</b>

**33. Instrumenty finansowe**

**33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych zbliżona jest do wartości bilansowych.

**34. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten



mieścił się w przedziale 0,4 –0,5. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	300	1 695
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	23 684	17 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 666	2 619
Zadłużenie netto	22 318	16 268
Kapitał własny	64 323	52 249
Suma kapitałów	64 323	52 249
Kapitał + zadłużenie netto	86 641	68 517
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,26	0,24

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	stan na dzień	
	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd i kierownicy średniego szczebla	11	11
Pracownicy administracyjno-biurowi	17	64
Pracownicy produkcyjni	115	120
<b>Razem</b>	<b>143</b>	<b>195</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

**Ustanowienie hipotek na nieruchomości gruntowej położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00059159/4, a której właścicielem jest Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z siedzibą w Warszawie:**

W dniu 4 stycznia 2012 roku wpisana została hipoteka przymusowa w sprawie z wniosku Pana Michała Skipietrowa, który wniósł o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o wypłatę odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji łączącej Pana Michała Skipietrowa i „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A., poprzez obciążenie nieruchomości hipoteką przymusową do kwoty 146 495,34 euro (słownie: sto czterdzieści sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy euro i trzydzieści cztery centy).

W dniu 1 lutego 2012 roku wpisana została hipoteka przymusowa w sprawie z wniosku Pana Michała Skipietrowa, który wniósł o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o wypłatę odszkodowania z tytułu umowy o zakazie konkurencji łączącej Pana Michała Skipietrowa i „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poprzez obciążenie nieruchomości hipoteką przymusową do kwoty 48 831,78 euro (słownie: czterdzieści osiem tysięcy osiemset trzydzieści jeden euro i siedemdziesiąt osiem centów).

W dniu 8 lutego 2012 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że w dniu 2 lutego 2012 roku została wpisana hipoteka przymusowa w sprawie z wniosku Pana Michała Skipietrowa,

który wniósł o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o wypłatę wynagrodzenia z tytułu umowy menadżerskiej poprzez obciążenie nieruchomości hipoteką przymusową do kwoty 1.770.556,03 euro (słownie: milion siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć euro i trzy centy).

W dniu 2 lutego 2012 roku wpisana została hipoteka przymusowa w sprawie z wniosku Pana Krzysztofa Tadeusza Loth, który wniósł o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. o wypłatę wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poprzez obciążenie nieruchomości hipoteką przymusową do kwoty 38 219,28 zł. (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych i 28/100).

Ponadto w dniu 2 lutego 2012 roku wpisana została hipoteka przymusowa w sprawie z wniosku Pana Helmuta Stefana Floetha, który wniósł o udzielenie zabezpieczenia roszczenia przeciwko „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z tytułu umowy łączącej Pana Helmuta Stefana Floeth i „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poprzez obciążenie nieruchomości gruntowej hipoteką przymusową do kwoty 42 547,28 zł. (słownie: czterdzieści dwa tysiące pięćset czterdzieści siedem złotych i 28/100).

W dniu 8 lutego 2012 roku Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. poinformował, że w związku ze złożeniem oświadczenia w dniu 26 stycznia 2012 roku o ustanowieniu hipoteki, w dniu 2 lutego 2012 roku zostały dokonane następujące wpisy hipoteczne:

1) hipoteka umowna do kwoty 7.000.000 zł. (słownie: siedem milionów złotych) na nieruchomości położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00059159/4, a której właścicielem jest Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowa hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z emisji obligacji serii A1, o łącznej wartości nominalnej 3.650.000 zł. (słownie: trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521.

2) hipoteka umowna do kwoty 7.000.000 zł. (słownie: siedem milionów złotych) na nieruchomości położonej w SHRO Bronisze, gmina Ożarów Mazowiecki, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00059159/4, a której właścicielem jest Spółka „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca zabezpieczeniem wierzytelności wynikającej z emisji obligacji serii A2, o łącznej wartości nominalnej 1.850.000 zł. (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521.

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

Członek Zarządu Agnieszka Jankowska .....

Członek Zarządu    Paweł Narkiewicz    .....

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania i prowadzenie ksiąg  
rachunkowych Beata Jarota .....

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku