

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2013

Zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
DANE OBJAŚNIAJĄCE	15
1. Podstawowe informacje o spółce dominującej Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”	15
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”	15
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.	17
4. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem	32
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania	34
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.	35
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	36
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	38
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	38
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	38
11. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	39
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	39
13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	39
14. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.	40
15. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.	40
16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	40

17. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.41
18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.41
19. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.42
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.43
21. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.44
22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.44
23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.45

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	46
„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.	47
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	47
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	48
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁU WŁASNYM	50
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53

GRUPA KAPITAŁOWA „MOSTOSTAL-EXPORT”

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	7 163	16 200	6 160	18 739
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 132	16 169	6 160	18 737
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31	31	-	2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 608	15 051	5 634	18 952
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 608	15 051	5 637	18 950
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(3)	2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 555	1 149	526	(213)
Koszty sprzedaży	31	200	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 585	3 658	1 257	6 188
Strata ze sprzedaży	(61)	(2 709)	(731)	(6 401)
Pozostałe przychody operacyjne	2 130	3 674	1 058	3 813
Pozostałe koszty operacyjne	111	570	7 494	7 870
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 958	395	(7 167)	(10 458)
Przychody finansowe	503	6 141	14 857	15 141
Koszty finansowe	600	38 573	14 311	14 485
Zysk na sprzedaży lub likwidacji całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	1 861	(32 037)	(6 621)	(9 802)
Podatek dochodowy	-	-	62	(45)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	1 861	(32 037)	(6 683)	(9 757)
Straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	(2 746)	-	-
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	1 861	(29 291)	(6 683)	(9 757)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Wynik netto za okres obrotowy	1 861	(29 291)	(6 683)	(9 757)
Pozostały dochód całkowity				
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	(168)	1 789	237	(483)
Pozostały dochód całkowity	(168)	1 789	237	(483)
Suma dochodu całkowitego	1 693	(27 502)	(6 446)	(10 240)
 Zysk (strata) netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 861	(29 291)	(6 683)	(9 757)
Udziałowcom mniejszościowym	-	(2 746)	-	-
	1 861	(29 291)	(6 683)	(9 757)
 Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 693	(27 502)	(6 446)	(10 240)
Udziałowcom mniejszościowym	-	(2 746)	-	-
	1 693	(30 248)	(6 446)	(10 240)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2013 roku

	stan na dzień		
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	668	576	608
Wartości niematerialne	13	3	5
Nieruchomości inwestycyjne	34 493	34 493	36 431
Inwestycje długoterminowe	4 452	21 973	28 879
Należności długoterminowe z tytułu pożyczek	-	-	-
Aktywa trwałe razem	39 626	57 045	65 923
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 567	2 567	922
Inwestycje krótkoterminowe	94 530	16 054	16 703
Należności z tytułu pożyczek	539	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10 148	9 586	9 715
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	16	176
Pozostałe należności krótkoterminowe	10 857	10 759	5 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 487	1 666	2 008
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	13	41
Aktywa obrotowe	120 224	40 661	34 583
Aktywa razem	159 850	97 706	100 506
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	170 980	79 610	79 610
Kapitał zapasowy	129 707	132 872	107 371
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(69)	(1 858)	(1 958)
Wynik zatrzymany	(209 043)	(182 916)	(176 882)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	125 444	61 577	42 010
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	2 746	5 863
Razem kapitał własny	125 444	64 323	47 873
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 227	2 763	2 689
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	115	115	130
Pozostałe rezerwy	108	761	7 362
Pozostałe zobowiązania	-	5	18
Zobowiązania długoterminowe razem	3 450	3 644	10 199
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	4 159	5 254	17 226
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	300	2 058
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług	6 241	4 440	5 210
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	302	31	23
Pozostałe zobowiązania	18 637	19 213	17 411
Rozliczenia międzyokresowe	1 617	501	507
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 956	29 739	42 435
Pasywa razem	159 850	97 706	100 506

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	1 861	(32 037)	(6 683)	(9 757)
Korekty razem	(3 712)	27 800	14 813	18 220
Amortyzacja	22	71	35	171
Skumulowane różnice kursowe	2	1 858	207	483
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	596	775	(517)	(473)
Zmiana stanu rezerw	(487)	(1 750)	6 661	4 572
Zmiana stanu zapasów	-	-	148	4 506
Zmiana stanu należności	(3 876)	(1 183)	(1 116)	4 511
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 870	(319)	10 018	5 426
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	138	324	(593)	(896)
Zmiana stanu podatków odroczonej	2	464	-	(66)
Aktualizacja aktywów niefinansowych	-	29 209	-	-
Inne korekty	(3 979)	(1 649)	(30)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 851)	(4 237)	8 130	8 463
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 589	5 469	161	232
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	56	56	95	112
Zbycie aktywów finansowych	-	3 600	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	1 527	1 527	-	-
Odsetki	6	6	2	37
Rozwiązanie depozytów	-	-	64	83
Inne wpływy inwestycyjne	-	280	-	-
Wydatki	4 372	4 387	4 539	5 029
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	76	91	449	475
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	(337)	-
Udzielone pożyczki	3 344	3 344	4 480	4 550
Utworzenie depozytów	-	-	-	476
Nabycie bonów korporacyjnych	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	952	952	(53)	(472)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 783)	1 082	(4 378)	(4 797)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	3 006	3 006	10 924	10 924
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 000	3 000	5 967	5 967
Kredyty i pożyczki	6	6	4 957	4 957
Wydatki	30	30	14 822	15 201
Spląty kredytów i pożyczek	-	-	189	539
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30	30	15	37
Odsetki	-	-	(1)	6
Inne wydatki finansowe	-	-	14 619	14 619
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 976	2 976	(3 898)	(4 277)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 658)	(179)	(146)	(611)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 658)	(179)	(146)	(611)
Środki pieniężne na początek okresu	3 145	1 666	2 154	2 619
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 487	1 487	2 008	2 008
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	79 610	106 676	33 869	(1 475)	(166 431)	52 249	-	52 249
Zysk całkowity								
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(9 757)	(9 757)	5 863	(3 894)
Pozostały zysk całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	(483)	-	(483)	-	(483)
Suma zysku całkowitego	-	-	-	(483)	(9 757)	(10 240)	5 863	(4 377)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Przeniesienie wyniku za 2011 rok na kapitał zapasowy	-	695	-	-	(695)	-	-	-
Inne	-	-	-	-	1	1	-	1
Suma transakcji z właścicielami	-	695	-	-	(694)	1	-	1
Stan na 30.09.2012	79 610	107 371	33 869	(1 958)	(176 882)	42 010	5 863	47 873

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Zysk całkowity								
Wynik za IV kwartał 2012	-	-	-	-	(6 034)	(6 034)	(3 117)	(9 151)
Pozostały zysk całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	100	-	100	-	100
Suma zysku całkowitego	-	-	-	100	(6 034)	(5 934)	(3 117)	(9 051)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Podniesienie kapitału podstawowego	22 279	-	-	-	-	22 279	-	22 279
Obniżenie kapitału podstawowego	(22 279)	22 279						
Inne	-	3 222	-	-	-	3 222		3 222
Suma transakcji z właścicielami	-	25 501	-	-	-	25 501	-	25 501
Stan na 31.12.2012	79 610	132 872	33 869	(1 858)	(182 916)	61 577	2 746	64 323

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 31.12.2012 / 01.01.2013	79 610	132 872	33 869	(1 858)	(182 916)	61 577	2 746	64 323
Zysk całkowity								
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(29 291)	(29 291)	(2 746)	(32 037)
Pozostały zysk całkowity						-		-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 789	-	1 789	-	1 789
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	1 789	-	1 789	-	1 789
Suma zysku całkowitego	-	-	-	1 789	(29 291)	(27 502)	(2 746)	(30 248)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Przeniesienie wyniku za 2012 rok na kapitał zapasowy	-	69	-	-	(69)	-	-	-
Podniesienie kapitału podstawowego	91 370					91 370		91 370
Inne	-	(3 234)	-	-	3 233	(1)		(1)
Suma transakcji z właścicielami	91 370	(3 165)	-	-	3 164	91 369	-	91 369
Stan na 30.09.2013	170 980	129 707	33 869	(69)	(209 043)	125 444	-	125 444

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

„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, XII 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. z siedzibą 00-845 Warszawa ul. Łucka 2/4/6

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”**▪ Skład Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”)**

Według stanu na 30 września 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją :

- Jednostka dominująca:

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

- Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio od „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. objęte konsolidacją metodą pełną oraz spółka stowarzyszona objęta konsolidacją metodą praw własności:

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
			30.09.2013	31.12.2012
"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" spółka komandytowa	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99	99,99
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
MOST-TECH Sp.z o.o.**	Radom	Działalność budowlana	100,00	100,00
CALATRAVA Sp.z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa	49,00	49,00

- * W spółce MOST-BUD Sp.z o.o. 67,67 % udziałów posiada „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i 33,33% spółka POD FORTEM DEVELOPMENT Sp.z o.o.
- ** Spółka POD FORTEM DEVELOPMENT Sp.z o.o. posiada 100,00 % udziałów w spółce „POD FORTEM – 2” sp.z o.o., a MOST-BUD Sp.z o.o. posiada 100,00 % udziałów spółki MOST-TECH Sp. z o.o.

▪ Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” obejmuje dane na dzień 30.09.2013 r. oraz za okres 01.01.2013 r. – 30.09.2013 r. Porównywalne dane finansowe obejmują dane na dzień 31.12.2012 r. i 30.09.2012 r. oraz za okres 01.01.2012 r. - 30.09.2012 r.

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

Rada Nadzorcza

Tomasz Pańczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Katarzyna Kozłowska	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Stefańczyk	- Członek Rady Nadzorczej.
Paweł Czachor	- Członek Rady Nadzorczej,
Daniel Puchalski	- Członek rady Nadzorczej
Jarosław Perlik	- Członek Rady Nadzorczej

W omawianym okresie dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Z dniem 23 stycznia 2013 roku Pan Tomasz Wróbel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 24 kwietnia 2013 roku do Rady Nadzorczej został dooptowany Pan Piotr Stefańczyk.
- W dniu 20 maja 2013 roku w związku z rezygnacją Pana Cezarego Kubackiego oraz Pana Roberta Mikulskiego z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej w osobach Pana Daniela Puchalskiego oraz Pana Pawła Czachora.
- Uchwałą Rady Nadzorczej na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej została wybrana Pani Katarzyna Kozłowska.

Zarząd

Wielkość Przemko Staniszewski – Członek Zarządu

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

W omawianym okresie dokonano następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

Pani Agnieszka Jankowska z dniem 8 kwietnia 2013 roku, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie:

- delegowania Pana Piotra Stefańczyka, członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania (do dnia 25 kwietnia 2013 roku) czynności Prezesa Zarządu Spółki,
- powołania Pana Wielkość Przemko Staniszewskiego do Zarządu Spółki.
- W dniu 12 sierpnia 2013 roku Pan Paweł Narkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

▪ Notowania na giełdach

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

Symbol na GPW: MOSTALEXP (MSX)

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

▪ Oświadczenie 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”).

▪ Standardy i interpretacje

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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 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 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;

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.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

d) Podstawa wyceny

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem korekty hiperinflacji kapitałów własnych. Nieruchomości inwestycyjne i niektóre instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej.

e) Działalność zaniechana

W trakcie trzech kwartałów 2013 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

f) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

Metodologia przeliczania danych finansowych dotyczących jednostki działającej za granicą

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

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

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

g) Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 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.

h) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

i) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

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

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

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

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie	3 lata
----------------	--------

j) 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 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 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,
- zostały zgodnie z MSR 39 zakwalifikowane 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 / sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 był 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 księgowe); 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 30 września 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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 odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje 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.

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.

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.

Aktywa finansowe notowane na rynku publicznym wyceniane są dwa razy w roku, tj. na dzień bilansowy 30 czerwca i 31 grudnia.

k) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

I) Zapasy

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

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

I) 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 obowiązkowa. Wypłacone dywidendy są ujmowane jako koszty odsetek w wyniku finansowym.

m) Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

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

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

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

n) Rezerwy

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

Naprawy gwarancyjne

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

Restrukturyzacja

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

Umowy rodzące obciążenia

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

o) Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów i świadczenie usług

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

Przychody z tytułu najmu

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

Przychody z tytułu prowizji

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

p) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

r) Przychody i koszty finansowe

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

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

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

s) Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy spółki Grupy mają tytuł uprawniający je do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

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

t) Raportowanie segmentów działalności

Podstawowym podziałem na segmenty działalności w Grupie „MOSTOSTAL-EXPORT” jest podział na segmenty geograficzne. Segmenty te są częścią składową Grupy:

prowadzącą działalność gospodarczą, która może przynosić zarówno przychody, jak i powodować wydatki;

której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo Grupy, co służy podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników;

na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

u) Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

w) Zysk (strata) na jedną akcję

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

Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb grupowych zasad rachunkowości i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Inwestycje w instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

4. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem

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 dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni finansowej, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Grupa dąży 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 dzień		
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	539	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót, usług i inne	10 148	9 586	9 715
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 487	1 666	2 008
Zadłużenie netto	8 122	7 920	7 707
Kapitał własny	125 444	64 323	47 873
Kapitał + zadłużenie netto	133 566	72 243	55 580
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,06	0,11	0,14

Istotne czynniki wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

Czynniki wewnętrzne:

- sfinalizowanie procesu restrukturyzacji jednostki i grupy, poprzez:
 - optymalizację struktury organizacyjnej i zachodzących w organizacji procesów,
- ograniczenie i dyscyplinę kosztów,
- pozytywne zamknięcie pozostałych sporów prawnych
- odzyskanie wiarygodności i zaufania interesariuszy biznesowych i uczestników rynku kapitałowego, zarówno drobnych inwestorów jak i instytucjonalnych.
- zbudowanie portfela zleceń dla spółek z Grupy,

- monitoring kosztów celem osiągnięcia dodatniego wyniku operacyjnego,
- pokrycie obecnych strat spółki przyszłymi zyskami.
- pozyskanie inwestora branżowego.

Czynniki zewnętrzne:

- prognozy gospodarcze makro dla Polski i strefy EURO,
- sposób wyjścia z zapaści finansów publicznych części krajów strefy EURO,
- poziom inwestycji krajowych,
- odwrócenie trendów spadkowych w branży budowlanej na rynku krajowym,
- kurs PLN w stosunku do walut obcych,
- złagodzenie przez banki polityki kredytowej.

Przedstawione czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne w zasadniczy sposób będą wpływały na dalszą działalność Grupy zarówno w bliższej jak i dalszej perspektywie.

Czynniki ryzyka

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

Przytoczone otoczenie makroekonomiczne niesie za sobą wielopłaszczyznowe ryzyko, na które narażone są podmioty gospodarcze funkcjonujące w tym otoczeniu. Celem minimalizacji ryzyka Zarząd zdefiniował główne obszary ryzyk, na które narażona jest Spółka w związku z prowadzoną działalnością.

Do najważniejszych zdefiniowanych rodzajów ryzyka zaliczono:

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

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów zagranicznych realizowanych przez Spółkę jest lub była wykonywana poprzez zakłady na terenie Rosji i Niemiec. Kontrakty w Rosji zawierane są w dwóch podstawowych walutach tj. EUR, RUB, natomiast w Niemczech w EUR. W Niemczech przychody i koszty (oprócz ZUS, który płacony jest w kraju) realizowane są w walucie tego kraju co znacznie ogranicza ryzyko kursowe. W Rosji w celu ograniczenia ryzyka do minimum, dąży się do tego aby kontrakty z podwykonawcami zawierane były w walucie kontraktu (kontrakty w Rosji w bieżącym roku obrotowym nie są realizowane).

Ryzyko makroekonomiczne / ryzyko pogorszenia koniunktury w branży budowlanej

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

Ryzyko podwyższonych kosztów finansowania

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

Ryzyko kredytowe

Spółka dąży do zawierania transakcji wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki 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.

Ryzyko utraty płynności

Zarząd dąży do tego, aby na bieżąco rozliczać zobowiązania w stosunku do kontrahentów. W sprawach spornych dąży się do polubownego rozwiązania. Poważnym problemem w zachowaniu płynności mogą być sprawy sądowe które opisano w dalszej części sprawozdania. W okresie 3 kwartałów roku 2013 skala działalności Spółki nie była wystarczająco duża, aby zapewnić pokrycie kosztów działalności, w związku z powyższym w celu zapewnienia płynności firmy konieczne było zewnętrznego finansowania działalności w formie pożyczek i emisji akcji. W ocenie Zarządu, analogiczne działania będą podejmowane w następnych kwartałach. Emitent w wyniku trudnej sytuacji finansowej nie reguluje swoich zobowiązań terminowo.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd dostrzega okoliczności, które mogą wskazywać na zagrożenia w tym zakresie. Grupa nie posiada podpisanych kontraktów na najbliższe lata, które zapewniałyby jej gwarancję rentownej działalności w długim okresie. Zarząd analizuje także nowe źródła finansowania. Emitent, w najbliższym okresie, swoją

wznowienie tej działalności. działalność zamierza finansować poprzez przychody z tytułu wpłat od inwestorów, odsetek tytułem objętych obligacji, jak również przychodów z działalności w Rosji, w sytuacji kiedy będzie możliwe

W ramach otwartych programów emisji akcji i obligacji Emitent ma możliwość pozyskania dodatkowego finansowania zapewniającą kontynuację jego działalności jak również pozyskanie aktywów w postaci akwizycji podmiotów trzecich oraz nieruchomości inwestycyjnych. W ramach tych programów dokonano emisję obligacji zamiennych na akcje VII i VIII Emisji.

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

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

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne, co jest zgodne z przyjętą przez Zarząd strategią działania. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment obejmujący działalność w Niemczech,
- segment obejmujący działalność w kraju
- działalność na rynkach wschodnich (Rosja) – obecnie brak działalności w tym Segmencie

W przypadku wszystkich segmentów zakres działalności obejmuje świadczenie usług ogólnie budowlanych.

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 Grupa 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. Kontrola poddawane są też należności jak i zobowiązania w zakresie poziomu jak terminów zapadalności. Między segmentami nie występują żadne obroty wewnętrzne. Oba działające segmenty nie korzystają z finansowania zewnętrznego.

	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska	1 392	13 926
Niemcy	5 826	6 471
Rosja	-	2 155
Razem	7 218	22 552

Koszty	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Polska	8 082	22 837
Niemcy	6 303	6 832
Rosja	-	3 341
Razem	14 385	33 010

Wynik operacyjny	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Polska	(6 690)	(8 911)
Niemcy	(477)	(361)
Rosja	-	(1 186)
Razem	(7 167)	(10 458)

Aktywa trwałe	30.09.2013	stan na dzień 31.12.2012	30.09.2012
Polska	38 448	57 037	65 900
Niemcy	1 178	8	13
Rosja	-	-	10
Razem	39 626	57 045	65 923

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości inwestycyjne.

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

- W dniu 24 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w wysokości 34.263.225 zł oraz uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 91.368.600 zł. Przedmiotowe emisje umożliwią nie tylko pokrycie deficytu środków w Spółce oraz zapewnią środki na prowadzenie działalności oraz dalszy rozwój, co nastąpi z pożytkiem dla obecnych akcjonariuszy, bowiem doprowadzi do zwiększenia wartości Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych emisji zostały opisane w punkcie 10. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka wykorzystała możliwość podniesienia kapitału w ramach kapitału warunkowego, akcje nowej emisji zostały wprowadzone do obrotu publicznego.
- W dniu 28 marca 2013 roku Spółka objęła:

1.255.117 Obligacji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Calatrava Capital Fund (CY) LIMITED z siedzibą w Arch. Makariou III, 33 Frixos Court, Flat/Office 33, P.C. 6017, Larnaca, Cyprus, zarejestrowana zgodnie z Prawem Spółek Republiki Cypryjskiej pod numerem HE 281169, o

wartości nominalnej 50,00 każda, o łącznej wartości nominalnej 62.755.850,00 PLN i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej 50,00 zł. W dniu 30 października 2013 r.

W dniu 30 października 2013 r. Emitent zbył na rzecz CEC PROPERTY GROUP LIMITED 1.255.117 sztuk niezabezpieczonych obligacji wyemitowanych przez spółkę prawa cypryjskiego Calatrava Capital Fund (CY) LTD, której termin zapadalności przypada na dzień 28 marca 2014 roku. Cena sprzedaży obligacji jest równa ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki umowne naliczone za okres od dnia emisji do dnia sprzedaży obligacji, tj. 68.326.506,27 złotych.

136.752 Obligacji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SANCHORIA INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nicosia, Thasou 3, Dadlaw House, 1520 Nicosia, Cypr, zarejestrowana zgodnie z Prawem Spółek Republiki Cypryjskiej pod numerem HE 301544, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 13.675.200,00 zł i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej 100,00 zł;

136.711 Obligacji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Broukalla Management Limited Gr. Xenopoulou Street, 3106 Limassol, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 13.671.100,00 zł i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej 100,00 zł. Wykup przedmiotowych Obligacji wraz z odsetkami nastąpi 28 marca 2014 roku. Warunki wypłaty oprocentowania: 15 % w skali roku.

Źródło finansowania nabycia powyższych obligacji stanowią środki własne Spółki pozyskane z emisji obligacji na okaziciela serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Emisji VII Emitenta oraz emisji obligacji na okaziciela serii B zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Emisji VIII Emitenta.

- W dniu 15 września 2013 r. w związku będącą na ukończeniu restrukturyzacją finansową spółki, w szczególności dotyczącą zadłużenia firmy, oraz reorganizacją struktury grupy kapitałowej, Zarząd opracował i podał do publicznej wiadomości kluczowe założenia strategii działania „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A..
- Dnia 18 czerwca 2013 Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta karę pieniężną w kwocie 200 tys. zł podając w z uzasadnieniu niewykonanie obowiązków informacyjnych Emitenta polegające na:
 - podaniu w raporcie nr 1/2011 z dnia 21 stycznia 2011 r. niepełnej informacji poufnej o wydaniu wyroku zasądzającego od spółki na rzecz m. st. Warszawy kary umownej wraz z odsetkami (w raporcie nie przekazano informacji dotyczącej odsetek i nadania wyrokowi klauzuli natychmiastowej wykonalności) oraz nieprzekazaniu informacji poufnej o wszczęciu przez komornika sądowego egzekucji na podstawie tego wyroku i zawiadomieniu o zajęciu aktywów spółki,
 - nieprzekazaniu w terminie i w formie przewidzianej przepisami prawa informacji o wytoczeniu powództwa w sprawie unieważnienia uchwał WZA Spółki z dnia 30 czerwca 2011 r.,
 - braku terminowego przekazania informacji o ustanowieniu zastawu rejestrowego i hipotek na aktywach znacznej wartości w październiku 2011 r.,
 - nieprzekazaniu w terminie informacji poufnej o zawarciu we wrześniu 2012 r. ugody między spółką a byłymi członkami organów spółki i podmiotów od niej zależnych.

Spółka w dniu 8 lipca 2013 roku wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją KNF z dnia 18 czerwca 2013 roku, wnosząc między innymi o odstąpienie od wymierzenia kary.

W dniu 7 listopada 2013 roku Spółkę otrzymała zawiadomienie o przedłużeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego terminu do rozpoznania przedmiotowej sprawy, informując jednocześnie, że zakończenie postępowania planowane jest na listopad 2013 roku.

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

W trzecim kwartale 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

W trzecim kwartale 2013 roku w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i jednostkach zależnych zjawisko sezonowości nie wystąpiło.

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

W dniu 24 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. podjęło uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w wysokości 34.263.225 zł, upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, prawa poboru warrantów oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, w sprawie zmian statutu Spółki z tym związanych, w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie upoważnienia Zarządu do wykonania uchwały oraz podjęło uchwałę warunkową w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 91.368.600 zł w drodze emisji 91.368.600 akcji zwykłych na okaziciela Emisji VII oraz emisji 91.368.600 akcji zwykłych na okaziciela Emisji VIII oraz w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emisji VII i akcji Emisji VIII do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie upoważnienia Zarządu do wykonania uchwały.

W dniu 22 lutego 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu wysokości kapitału warunkowego o wartości nominalnej 91.368.600,00 zł oraz wysokości kapitału docelowego w kwocie 34.263.225,00 zł.

W dniu 28 marca 2013 roku w ramach realizacji uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 stycznia 2013 roku, Zarząd Spółki dokonał emisji obligacji na okaziciela serii A i B zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Emisji VII i VIII. Propozycja nabycia Obligacji została skierowana do oznaczonego adresata. Termin wykupu Obligacji został określony na 26 czerwca 2013 roku z możliwością wcześniejszego wykupu o ile Obligatariusz nie skorzysta z prawa zamiany obligacji na akcje. Warunki oprocentowania: 12 % w skali roku – wypłata odsetek nastąpi nie później niż w ciągu 3 dni od dnia złożenia oświadczenia o zamianie Obligacji lub w dniu wykupu Obligacji;

Obligacje są niezabezpieczone;

W dniu 28 marca 2013 roku Obligatariusze złożyli oświadczenie o zamianie wszystkich Obligacji serii A i B na akcje Emisji VII i VIII w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Wielkość emisji obligacji A wyniosła 913.686 Obligacji. Wielkość emisji obligacji B wynosi 913.686 Obligacji. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 50,00 zł.

W związku z zamianą wszystkich Obligacji serii A oraz serii B na akcje Emisji VII i Emisji VIII kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 137.052.900,00 zł.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej: "KDPW") Uchwałą Nr 279/13 przyjął do depozytu papierów wartościowych 182.737.200 (sto osiemdziesiąt dwa miliony siedemset trzydzieści siedem tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym: 91.368.600 akcji emisji VII oraz 91.368.600 akcji emisji VIII, oraz oznaczyć je kodem PLMSTEX00017, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLMSTEX00017, z zastrzeżeniem, iż:

- a) zarejestrowanie przedmiotowych akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLMSTEX00017, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.
- b) w przypadku podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu do obrotu na tym rynku nie wszystkich 182.737.200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł każda, zarejestrowanie pod kodem PLMSTEX00017 akcji nie wprowadzonych do tego obrotu nastąpi pod warunkiem podjęcia decyzji o ich wprowadzeniu do obrotu na tym samym rynku regulowanym, przez spółkę prowadzącą ten rynek, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia akcji do obrotu na tym rynku.

Przedmiotowe akcje zgodnie z uchwałą Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 18 czerwca 2013 roku, zostały wprowadzone do obrotu z dniem 20 czerwca 2013 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka poinformowała w dniu 7 października 2013 r. o dokonaniu selekcji trzech podmiotów spełniających kryteria wyboru inwestora określone w opublikowanych w dniu 15 września 2013 roku, kluczowych założeniach do strategii, o czym Emitent informuje w pkt 7 niniejszego raportu.

Emitent w dniu 29 października 2013 roku poinformował ponadto o powzięciu informacji, że w dniu 11 września 2013 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wpłynął wniosek wierzycieli o ogłoszenie upadłości spółki zależnej Mostostal-Ventures Sp. z o.o., obejmującej likwidację majątku dłużnika złożony przez następujące podmioty: Uniwersbud Development Sp. z o.o. oraz Korporacja Budowlana Uniwersbud Sp. z o.o. Mostostal-Ventures Sp. z o.o. nie prowadzi jednak działalności operacyjnej i jest przeznaczona do likwidacji.

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

W zobowiązaniach warunkowych znajdują się gwarancje bankowe udzielone pod kontrakty niemieckie na rzecz pozostałych jednostek w wysokości 952 tys. PLN (z zabezpieczeniem w formie lokaty bankowej).

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

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa obrotowe	120 224	40 661	29 225	9 206
Aktywa razem	159 850	97 706	38 857	22 121
Kapitał własny	125 444	64 323	30 493	14 563
Zobowiązania długoterminowe	3 450	3 644	839	825
Zobowiązania krótkoterminowe	30 956	29 739	7 525	6 733
<i>Kurs PLN/EUR na dzień bilansowy</i>			4,1138	4,4168

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	Za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	Za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	Za okres 01.01.2012 - 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	16 200	18 739	3 862	4 637
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 149	(213)	274	(53)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	395	(10 458)	94	(2 588)
Zysk (strata) brutto	(32 037)	(9 802)	(7 637)	(2 425)
Zysk (strata) netto	(29 291)	(9 757)	(6 983)	(2 414)
<i>Średni kurs PLN/EUR za dany okres</i>			4,1948	4,0413

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa wykazała zysk netto w kwocie 1.861 tys. zł; na co istotny wpływ miały uzyskane odsetki od krótkoterminowych aktywów finansowych, nabyte w celach inwestycyjnych.

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w pkt. 2 „Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Mostostal-Export”.

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

W okresie sprawozdawczym przedmiotowe zmiany w strukturze jednostki gospodarczej nie występowały.

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

Zarząd „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2013.

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

Wykaz akcjonariuszy „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, przedstawia poniższa tabela.

Akcyonariusz	liczba akcji zwykłych	Liczba akcji uprzywilejowanych	Razem liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZA
Artur Jabłoński	27.080.600	-	27.080.600	9,88	27.080.600	9,82
IDEA 20 FIZ Aktywów Niepublicznych	27.000.000	-	27.000.000	9,85	27.000.000	9,79
Marta Zaleńska	25.473.989	-	25.473.989	9,29	25.473.989	9,23
Dariusz Wierzbicki	20.500.000	-	20.500.000	7,48	20.500.000	7,43
Maciej Szytko	15.150.000	-	15.150.000	5,53	15.150.000	5,49
CEC PROPERTY GROUP LIMITED	14.130.850	-	14.130.850	5,16	14.130.850	5,12
Polish American Investment Fund	14.000.000	-	14.000.000	5,11	14.000.000	5,08

W strukturze akcjonariatu w trzecim kwartale 2013 roku nastąpiły poniższe zmiany:

- W dniu 1 lipca 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited z siedzibą w Larnacai zbyła łącznie 13.500.000 akcji Emitenta, zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Emitenta z 18,06 % do 13,13 % co oznacza po transakcji 13,05 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- W dniu 2 lipca 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited z siedzibą w Larnacai zbyła łącznie 11.000.000 akcji Emitenta, zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Emitenta z 13,13 % do 9,12 % co oznacza po transakcji 9,06 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- Dnia 2 lipca Pani Marta Zaleńska przekroczyła próg 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu nabywając 11.000.000 akcji Emitenta;

- Dnia 8 sierpnia 2013 roku Pan Dariusz Wierzbicki przekroczył próg 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu nabywając 20.500.000 akcji Emitenta.
- W dniu 8 sierpnia 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited z siedzibą w Larnacai zbyła łącznie 20.500.000 akcji Emitenta, zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Emitenta z 9,12 % do 1,64 % co oznacza po transakcji 1,63 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- W dniu 12 września 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited z siedzibą w Larnacai zbyła pozostałe w jej posiadaniu akcje Emitenta w łącznej liczbie 4.494.600.
- W dniu 26 września 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited w wyniku zwrotu akcji przez pożyczkobiorcę nabyła 1.000.000 akcji Emitenta, które stanowią 0,364 % udziału w kapitale podstawowym Emitenta i 0,362 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Transakcje na akcjach po dacie bilansowej:

- W dniu 2 października 2013 r. Pani Marta Zaleńska nabyła 1.426.441 akcji Emitenta zwiększając swój udział w kapitale podstawowym Emitenta z 9,58 do 10,16 % co stanowi po transakcji 10,09 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 21 października 2013 r. Polish American Investment Fund nabył 14.000.000 akcji zwykłych imiennych Emitenta w wyniku czego osiągnął 5,11 % udział w kapitale podstawowym Emitenta oraz 5,08 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- W dniu 21 października 2013 r. Calatrava Capital S.A. zbyła 14.000.000 akcji Emitenta, zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Emitenta z 9,85 % do 4,74%, co po transakcji stanowi 4,71 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.
- W dniu 23 października 2013 roku Spółka Calatrava Capital Fund (CY) Limited zbyła wszystkie posiadane akcje Emitenta w liczbie 1.000.000 sztuk.
- W dniu 23 października 2013 Pan Artur Jabłoński nabył 1.000.000 akcji Emitenta, przez co osiągnął 10,18 % udział w kapitale podstawowym Emitenta i 10,11 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 25 października 2013 Spółka CEC PROPERTY Group Limited nabyła 14.130.850 akcji Emitenta, osiągając 5,16 % udział w kapitale podstawowym Emitenta i 5,12 % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 28 października 2013 r. Calatrava Capital S.A. zbyła 13.000.000 akcji Emitenta, zmniejszając swój udział w kapitale zakładowym Emitenta z 4,74 % do 0,00031%
- W dniu 30 października 2013 roku Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń na życie S.A. VIENNA INSURANCE GROUP zbyła wszystkie posiadane akcje Emitenta w ilości 27.000.000 sztuk, reprezentujących 9,79 % głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- W dniu 29 października 2013 roku Pani Marta Zaleńska zmniejszyła swoje zaangażowanie w spółce do 25.473.989 akcji Emitenta, reprezentujących 9,29 % udział w kapitale podstawowym Emitenta i 9,23 % w łącznej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- W dniu 30 października 2013 roku Pan Artur Jabłoński zmniejszył swoje zaangażowanie w spółce do 27.080.600 akcji Emitenta, reprezentujących 9,88 % udział w kapitale podstawowym Emitenta i 9,82 % w łącznej liczbie głosów na WZA Emitenta.
- W dniu 12 listopada 2013 roku Emitent został zawiadomiony o fakcie nabycia przez fundusz IDEA 20 FIZ Aktywów Niepublicznych, w wyniku zawarcia umowy przewłaszczenia akcji na zabezpieczenie, akcji Emitenta w ilości 27.000.000 sztuk, reprezentujących 9,85 % udział w kapitale podstawowym i 9,79 % udział w łącznej liczbie głosów na WZA.

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

Stan posiadania akcji „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2013 roku:

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 13.11.2013 r.	Stan na dzień 30.09.2013 r.
-----------------	-----------------------------	-----------------------------

Zarząd		
Wielkość Przemko Staniszewski	Nie posiada	Nie posiada
Rada Nadzorcza		
1. Tomasz Pańczyk	Nie posiada	Nie posiada
2. Katarzyna Kozłowska	Nie posiada	Nie posiada
3. Piotr Stefańczyk	Nie posiada	Nie posiada
4. Paweł Czachor	Nie posiada	Nie posiada
5. Daniel Puchalski	Nie posiada	Nie posiada
6. Jarosław Perlik	Nie posiada	Nie posiada

20. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną w kilku spornych sprawach, z których część znajduje finał w sądzie. Sprawy, w których „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jest stroną pozwaną dotyczą głównie wykonania kontraktów o usługi budowlane. Sprawy z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. dotyczą przede wszystkim wykonania usług budowlanych przez podwykonawców oraz zapłaty wierzytelności w postępowaniach upadłościowych i układowych.

Istotne zobowiązania warunkowe zidentyfikowane na dzień 30 września 2013 roku obejmują:

Sprawa z powództwa Piotra Stempniewicza, nabywcy roszczeń FOS-POL Sp. z o.o. o 6,7 mln PLN plus odsetki. W dniu 8 lutego 2012 roku, wpłynął pozew o zapłatę z dnia 25 października 2011 roku przeciwko Spółce złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny pod sygn. akt XXIV C 1024/11 z powództwa Piotra Stempniewicza - nabywcy wierzytelności spółki FOS-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości z siedzibą w Ząbkach. 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. Od czasu ostatniego raportu brak zmian w przedmiotowej sprawie.

Postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego – status tego postępowania został szczegółowo opisany w punkcie 7 przedmiotowego sprawozdania.

Status sprawy 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 oraz:

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przeciwko Spółka Wodna Kapuściska o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności; zostały opisane w dalszej części przedmiotowego raportu w punkcie 23.

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.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku ustosunkowano się do opinii wydanej przez biegłego w sprawie, która jest korzystna dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. Termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczył na dzień 20 listopada 2013 roku.

21. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, informacji o przedmiocie transakcji, istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Wysokość przychodów i kosztów osiągniętych z tytułu transakcji realizowanych w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku wyniosła 1.097 tys.zł. Należności i zobowiązania w Grupie Kapitałowej według stanu na 30.09.2013 roku wynoszą 6.323 tys. zł.

22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich zostały

udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W pierwszych trzech kwartałach 2013 r. Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie udzielił pożyczki zarówno w Grupie jak i poza Grupę, które stanowiłyby ponad 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Według stanu na 30.09.2013 roku wartość udzielonych przez „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. spółkom zależnym pożyczek (łącznie z odsetkami) wyniosła 3.392 tys. zł. Okres spłaty pożyczek udzielonych spółkom zależnym nie przekracza trzech lat.

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

Emitent kontynuował działania mające na celu ukończenie prac nad restrukturyzacją finansową Grupy Kapitałowej w szczególności dotyczącą zadłużenia firmy i reorganizacji struktury grupy kapitałowej. Uproszczenie struktury organizacyjnej, zmiana siedziby Spółki, przeprowadzone zwolnienia w ramach grupy i przypisanie realizacji poszczególnych projektów do ich ośrodków kompetencyjnych (np. oddanie prowadzenia działalności na rynku niemieckim spółce Most-Bud Sp. z o.o.) zaowocowały redukcją kosztów stałych do minimum. Spółka zamierza prowadzić w dalszym ciągu dużą dyscyplinę kosztową.

W dniu 15 września 2013 r. Zarząd opracował i podał do publicznej wiadomości kluczowe założenia strategii działania „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A., zgodnie z którymi:

- strategicznym celem MOSTOSAL-EXPORT S.A. jest pozyskanie w możliwie najkrótszym terminie silnego inwestora branżowego; co zgodnie z przekonaniem Zarządu może nastąpić w okresie nadchodzących miesięcy
- strategicznym zamierzeniem spółki jest także odbudowa relacji z inwestorami i przedstawienie firmy jako wiarygodnego podmiotu prowadzącego zrozumiałą działalność i w sposób czytelny komunikującą się z rynkiem kapitałowym
- celem operacyjnym spółki w krótkim terminie, możliwie do końca bieżącego roku kalendarzowego, jest odzyskanie rentowności operacyjnej
- planowana jest sprzedaż zbędnego majątku: poza udziałami w spółkach MOST-BUD Sp. z o.o. i MOST-TECH Sp. z o.o. pozostałe składniki majątku traktowane są jako dezinvestycje i przeznaczone są na sprzedaż.
- priorytetem Emitenta jest zakończenie najtrudniejszych spraw sądowych

W dowód powyższego Spółka w okresie po opublikowaniu ostatniego raportu przeprowadziła z sukcesem negocjacje z wierzycielami prowadzące do zakończenia sporu w poniższych 2 sprawach:

1. 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.
2. Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. przeciwko Spółce Wodna Kapuściska o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności.

Powyższe 2 sprawy były szczegółowo opisane w poprzednich raportach. W dniu 23 września 2013 r. zawarto Ugodę, na podstawie której Mostostal Export dokona spłaty zobowiązań na rzecz Spółki Wodnej Kapuściska w miesięcznych ratach, z czego ostatnia rata zostanie zapłacona w dniu 31 października 2014 roku. Strony oświadczyły, że przedmiotowa uгода w całości zaspokaja wszelkie roszczenia przysługujące w związku z zawarciem i wykonaniem umowy z dnia 20 czerwca 1997 roku na zaprojektowanie i realizację inwestycji pod nazwą „Oczyszczalnia Ścieków Komunalno - Przemysłowych Kapuściska” w Bydgoszczy.

Istotnym elementem majątku Grupy Kapitałowej jest nieruchomość położona w Krakowie - Opatowicach. Aktywo obciążone jest następującymi wpisami hipotecznymi:

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:

Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 5 000 000 zł – wpisana w dniu 6 października 2011 r. w związku z pożyczką z dnia 25 lipca 2011 roku,

Hipoteka umowna ustanowiona rzecz Obligatariuszy 160 obligacji zwykłych na okaziciela serii AA wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. do kwoty 12 000 000 PLN – wpisana w dniu 24 stycznia 2012 r.;

Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Obligatariuszy 70 obligacji zwykłych serii AE wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. do kwoty 5 250 000 PLN – wpisana w dniu 26 stycznia 2012 r.;

Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Obligatariuszy 170 obligacji zwykłych na okaziciela serii A3 wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. do kwoty 12 750 000 PLN – wpisana w dniu 6 lutego 2012 r.;

Hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Obligatariuszy 40 obligacji zwykłych na okaziciela serii A4 wyemitowanych przez Calatrava Capital S.A. do kwoty 12 750 000 PLN – wpisana w dniu 6 lutego 2012 r.

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

Czynnikami istotnymi dla „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. jak i Grupy są:

- realizacja przyjętego planu naprawczego oraz kluczowych założeń strategii działania,
- wzrost popytu na nowe inwestycje w kraju i Niemczech,
- kurs walutowy PLN w stosunku do EURO,
- otwartość rynków wschodnich na zagraniczne firmy,
- prognozy gospodarcze makro na lata 2014 i 2015,
- otwartość banków na finansowanie nowych inwestycji,
- oprocentowanie kredytów,

Wszystkie przedstawione czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność gospodarczą „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i osiągnięte wyniki.

„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	1 218	5 819	3 128	8 652
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 218	5 819	3 128	8 652
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41	5 231	3 206	10 046
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41	5 231	3 206	10 046
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 177	588	(78)	(1 394)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	550	1 808	841	4 483
Strata ze sprzedaży	627	(1 220)	(919)	(5 877)
Pozostałe przychody operacyjne	2 138	3 173	1 081	2 637
Pozostałe koszty operacyjne	-	14 973	7 294	7 594
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 765	(13 020)	(7 132)	(10 834)
Przychody finansowe	6	2 733	229	573
Koszty finansowe	561	6 195	229	584
Zysk (strata) brutto	2 210	(16 482)	(7 132)	(10 845)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	2 210	(16 482)	(7 132)	(10 845)
Zysk (strata) netto za okres	2 210	(16 482)	(7 132)	(10 845)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Wynik netto za okres obrotowy	2 210	(16 482)	(7 132)	(10 845)
Pozostałe całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	-	1 858	(207)	(483)
Pozostałe całkowite dochody razem	-	1 858	(207)	(483)
CAŁKOWITE DOCHODY	2 210	(14 624)	(7 339)	(11 328)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2013 roku

	stan na dzień		
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	8	25
Wartości niematerialne	-	-	1
Inne inwestycje długoterminowe	24 480	39 352	48 894
Aktywa trwałe	24 486	39 360	48 920
Inwestycje krótkoterminowe	97 886	12 487	11 646
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2 337	5 525	6 662
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	10 714	10 567	1 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	138	64
Rozliczenia międzyokresowe	77	77	16
Aktywa obrotowe	111 033	28 794	19 476
AKTYWA RAZEM	135 519	68 154	68 396
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	170 980	79 610	79 610
Kapitał zapasowy	105 648	105 648	83 369
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe	-	(1 858)	(1 958)
Wynik zatrzymany	(193 368)	(176 890)	(169 652)
Kapitał własny ogółem	117 129	40 379	25 238
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	465	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	56
Pozostałe rezerwy	-	653	7 254
Zobowiązania długoterminowe	474	662	7 310
Pozostałe rezerwy	3 359	4 296	16 097
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 100	11 295	12 357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 483	1 780	2 912
Pozostałe zobowiązania	11 714	9 682	4 427
Rozliczenia międzyokresowe	260	60	56
Zobowiązania krótkoterminowe	17 916	27 113	35 849
PASYWA RAZEM	135 519	68 154	68 396

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	79 610	83 369	33 869	(1 475)	(158 807)	36 566
Zysk całkowity						
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(10 845)	(10 845)
Pozostały zysk całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	(483)	-	(483)
Suma zysku całkowitego	-	-	-	(483)	(10 845)	(11 328)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Suma transakcji z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2012	79 610	83 369	33 869	(1 958)	(169 652)	25 238

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Zysk całkowity						
Wynik za IV kwartał 2012	-	-	-	-	(7 238)	(7 238)
Pozostały zysk całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	100	-	100
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	100	-	100
Suma zysku całkowitego	-	-	-	100	(7 238)	(7 138)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Podniesienie kapitału podstawowego	22 279	-	-	-	-	22 279
Obniżenie kapitału podstawowego	(22 279)	22 279	-	-	-	-
Suma transakcji z właścicielami	-	22 279	-	-	-	22 279
Stan na 31.12.2012	79 610	105 648	33 869	(1 858)	(176 890)	40 379

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Stan na 31.12.2012 / 01.01.2013	79 610	105 648	33 869	(1 858)	(176 890)	40 379
Zysk całkowity						
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	(16 482)	(16 482)
Pozostały zysk całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 858	-	1 858
Suma pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	1 858	-	1 858
Suma zysku całkowitego	-	-	-	1 858	(16 482)	(14 624)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Podniesienie kapitału podstawowego	91 370	-	-	-	-	91 370
Inne	-	-	-	-	4	4
Suma transakcji z właścicielami	91 370	-	-	-	4	91 374
Stan na 30.09.2013	170 980	105 648	33 869	-	(193 368)	117 129

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku

	III kwartał 01.07.2013- 30.09.2013	3 kwartały 01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012- 30.09.2012	3 kwartały 01.01.2012- 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	2 210	(16 482)	(7 132)	(10 845)
Korekty razem	(3 997)	15 323	6 594	6 738
Amortyzacja	-	2	10	68
Skumulowane różnice kursowe	-	1 858	207	483
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	643	1 175	-	-
Zmiana stanu rezerw	(487)	13 000	9 473	5 656
Zmiana stanu należności	(2 674)	1 060	1 835	7 716
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 309	60	(4 807)	(6 323)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	201	(124)	(867)
Zmiana stanu podatków odroczonech	-	465	-	-
Inne korekty	(3 789)	(2 498)	-	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 787)	(1 159)	(538)	(4 107)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 533	1 533	83	83
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek	1 527	1 527	-	-
Odsetki	6	6	-	-
Rozwiązanie depozytów	-	-	83	83
Wydatki	3 344	3 344	-	476
Udzielone pożyczki	3 344	3 344	-	-
Założenie depozytu	-	-	-	476
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 811)	(1 811)	83	(393)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	3 000	3 000	349	4 658
Kredyty i pożyczki	-	-	349	4 658
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 000	3 000	-	-
Wydatki	149	149	-	350
Splaty kredytów i pożyczek	149	149	-	350
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 851	2 851	349	4 308
Przepływy pieniężne netto razem	(747)	(119)	(106)	(192)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(747)	(119)	(106)	(192)
Środki pieniężne na początek okresu	766	138	170	256
Środki pieniężne na koniec okresu	19	19	64	64
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	(12)	298

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

Członek Zarządu Wielkoław Przemko Staniszewski

Warszawa, dnia 13 listopada 2013 roku