

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014

Zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku.
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 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	10
DANE OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Podstawowe informacje o spółce dominującej Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”	13
2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”	14
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.	15
4. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem	29
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania	31
6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.	31
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	32
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	33
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	33
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	33
11. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	34
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	34
13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	34
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.	34
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	35
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	35

-
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. 35
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. 35
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. 36
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. 37
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 powiązaniem, 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. 38
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. 39
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. 39
-

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	40
„MOSTOSTAL-EXPORT” S.A.	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	41
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	42
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁE WŁASNYM	44
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47

GRUPA KAPITAŁOWA „MOSTOSTAL-EXPORT”

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	<u>01.01.2014 -</u> <u>31.03.2014</u>	<u>01.01.2013 -</u> <u>31.03.2013</u>
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	5 183	3 920
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 183	3 920
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 725	4 221
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 725	4 221
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	458	(301)
Koszty sprzedaży	78	97
Koszty ogólnego zarządu	1 020	1 357
Strata ze sprzedaży	(640)	(1 755)
Pozostałe przychody operacyjne	128	268
Pozostałe koszty operacyjne	117	121
Strata z działalności operacyjnej	(629)	(1 608)
Przychody finansowe	1 331	282
Koszty finansowe	22	14 753
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostek podporządkowanych	23	-
Zysk/(strata) brutto	703	(16 079)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	703	(16 079)
Zyski (straty) udziałowców niekontrolujących	-	(7 315)
Zysk/ (strata) netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	703	(8 764)
Podstawowa i rozwodniona strata na jedną akcję (w PLN)	0,002	(0,059)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Wynik netto za okres obrotowy	703	(16 079)
Pozostałe Całkowite Dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	8	113
Pozostałe całkowite dochody razem	8	113
Całkowite dochody ogółem	711	(15 966)
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	711	(8 651)
Udziałowcom niekontrolującym	-	(7 315)
	711	(15 966)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku

	stan na dzień		
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A K T Y W A			
Rzeczowe aktywa trwałe	717	522	554
Wartość niematerialne	18	11	1
Nieruchomości inwestycyjne	865	865	34 493
Inwestycje długoterminowe	4	977	21 979
Należności długoterminowe pozostałe	880	-	-
Aktywa trwałe	2 484	2 375	57 027
Zapasy	23	35 716	2 568
Inwestycje krótkoterminowe	55 403	35 988	91 136
Należności z tytułu pożyczek	303	-	-
Należności z tytułu dostaw robót i usług	8 683	7 336	9 115
Należności krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego	-	-	15
Pozostałe należności krótkoterminowe	122 268	84 054	8 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	474	1 370	2 188
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	93	100
Aktywa obrotowe	187 253	164 557	113 833
AKTYWA RAZEM	189 737	166 932	170 860
P A S Y W A			
Kapitał zakładowy	205 242	170 979	170 980
Kapitał zapasowy	108 274	129 347	132 872
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe	(87)	(95)	(1 745)
Wynik z lat ubiegłych	(182 132)	(174 021)	(182 917)
Wynik netto	703	(18 734)	(16 079)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	165 869	141 345	136 980
Kapitały udziałowców niekontrolujących	-	-	2 746
Kapitał własny ogółem	165 869	141 345	139 726
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	635	3 324	2 762
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	110	110	115
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	761
Pozostałe zobowiązania	166	-	-
Zobowiązania długoterminowe	911	3 434	3 638
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 808	1 811	4 904
Kredyty i pożyczki	6	3	30
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	5 095	4 078	4 355
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	253	228	25
Pozostałe zobowiązania	13 822	14 051	17 684
Rozliczenia międzyokresowe	1 968	1 977	498
Zobowiązania krótkoterminowe	22 957	22 153	27 496
PASYWA RAZEM	189 737	166 932	170 860

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	703	(16 079)
Korekty razem	(966)	39
Amortyzacja	24	25
Skumulowane różnice kursowe oddziałów zagranicznych	(2)	(113)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 325)	(107)
Zmiana stanu rezerw	(3)	(352)
Zmiana stanu zapasów	-	(1)
Zmiana stanu należności	(75)	2 231
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	458	(1 640)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	(17)
Inne korekty	(37)	13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(263)	(16 040)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	34 539	92 119
Inne wpływy z aktywów finansowych	76	280
Rozwiązanie depozytów	200	469
Inne wpływy inwestycyjne	34 263	91 370
Wydatki	34 872	90 162
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	-
Udzielone pożyczki	595	-
Nabycie bonów korporacyjnych, obligacji	34 263	90 162
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(333)	1 957
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5	14 619
Inne wpływy finansowe	-	14 619
Kredyty i pożyczki	5	-
Wydatki	305	12
Wykup dłużnych papierów wartościowych	300	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5	10
Odsetki	-	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(300)	14 607
Przepływy pieniężne netto razem	(896)	524
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(896)	524
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 370	1 664
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	474	2 188
o ograniczonej możliwości dysponowania		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolu- jących	Kapitał własny
Stan na 01.01.2013	79 610	132 872	33 869	(1 858)	(182 916)	61 577	2 746	64 323
Dochód całkowity								
Wynik netto okresu	-	-	-	-	(16 079)	(16 079)	-	(16 079)
Pozostały dochód całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	113	-	113	-	113
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	113	(16 079)	(15 966)	-	(15 966)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Podwyższenie kapitału podstawowego	91 370	-	-	-	-	91 370	-	91 370
Inne	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Suma transakcji z właścicielami	91 370	-	-	-	(1)	91 369	-	91 369
Stan na 31.03.2013	170 980	132 872	33 869	(1 745)	(198 996)	136 980	2 746	139 726

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolu- jących	Kapitał własny
Dochód całkowity								
Wynik netto za II, III, i IV kwartał 2013 roku	-	-	-	-	(2 655)	(2 655)	-	(2 655)
Pozostały dochód całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 650	-	1 650	-	1 650
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	1 650	(2 655)	(1 005)	-	(1 005)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Przeniesienie wyniku za 2012 rok na kapitał zapasowy	-	70	-	-	(70)	-	-	-
Sprzedaż spółek zależnych	-	(359)	-	-	8 965	8 606	(2 746)	5 860
Inne	(1)	(3 236)	-	-	1	(3 236)	-	(3 236)
Suma transakcji z właścicielami	(1)	(3 525)	-	-	8 896	5 370	(2 746)	2 624
Stan na 31.12.2013	170 979	129 347	33 869	(95)	(192 755)	141 345	-	141 345

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Wynik zatrzymany	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolu- jących	Kapitał własny
Stan na 31.12.2013/01.01.2014	170 979	129 347	33 869	(95)	(192 755)	141 345	-	141 345
Dochód całkowity								
Wynik netto okresu	-	-	-	-	703	703	-	703
Pozostały dochód całkowity								
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	8	-	8	-	8
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	8	703	711	-	711
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale								
Podwyższenie kapitału podstawowego	34 263	-	-	-	-	34 263	-	34 263
Sprzedaż spółki zależnej	-	(21 073)	-	-	10 721	(10 352)	-	(10 352)
Inne	-	-	-	-	(98)	(98)	-	(98)
Suma transakcji z właścicielami	34 263	(21 073)	-	-	10 623	23 813	-	23 813
Stan na 31.03.2014	205 242	108 274	33 869	(87)	(181 429)	165 869	-	165 869

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 (01-761) przy ul. Belwederskiej 23.

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 w okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych jest:

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

Podmiotem dominującym całej Grupy jest „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. z siedzibą w Warszawie (kod: 00-761) Warszawa, ul. Belwederska 23.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 25 z dnia 28 kwietnia 2014 roku postanowiło o zmianie rodzaju działalności Emitenta na następujący:

- wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (lignitu) - PKD 05,
- górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego – PKD 06,
- górnictwo rud metali – PKD 07,
- pozostałe górnictwo i wydobywanie – PKD 08,
- działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie - PKD 09,
- produkcja wyrobów tekstylnych - PKD 13,
- produkcja odzieży - PKD 14,
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych – PKD 45,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – PKD 46,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – PKD 47,
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - PKD 64,
- działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – PKD 68,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgowo i doradztwo podatkowe – PKD 69,
- działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73,
- wynajem i dzierżawa – PKD 77,
- działalność związana z zatrudnieniem – PKD 78,

działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – PKD 82

Zmiany wejdą w życie z dniem dokonania rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT”

▪ Skład Grupy Kapitałowej „MOSTOSTAL-EXPORT” („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”)

Według stanu na 31 marca 2014 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.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 marzec 2014	31 grudzień 2013
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	0,00	100,00
MOST-BUD Sp. z o.o.*	Radom	Działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa	100,00	100,00
MOST-TECH Sp.z o.o.**	Radom	Działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa	100,00	100,00

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

- * W spółce MOST-BUD Sp.z o.o. 66,67 % udziałów posiada „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i 34,33% spółka POD FORTEM DEVELOPMENT Sp.z o.o.
- ** Spółka POD FORTEM DEVELOPMENT Sp.z o.o. posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 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.
- W dniu 17 stycznia 2014 roku spółka zależna od Emitenta tj. POD FORTEM-DEVELOPMENT Sp. z o.o., zbyła 22.408 udziałów spółki Pod Fortem - 2 Sp. z o.o. stanowiących 100% udziału w kapitale i głosach tej spółki

▪ 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 31.03.2014 r. oraz za okres 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r. Porównywalne dane finansowe obejmują dane na dzień 31.12.2013 r. i 31.03.2013 r. oraz za okres 01.01.2013 r.- 31.03.2013 r.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami z dnia 28 kwietnia 2014 roku

1) odwołało ze składu Rady Nadzorczej poniższe osoby:

Katarzyna Kozłowska	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Stefańczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Daniel Puchalski	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Czachor	– Członek Rady Nadzorczej

2) powołało do składu Rady Nadzorczej poniższe osoby:

Tomasz Pańczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Rudnicki	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bożena Grybałow	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Zwara	– Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Zoń	– Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Wielkość Przemko Staniszewski – Członek Zarządu

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

▪ 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

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

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 okresie sprawozdawczym 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 pierwszy kwartał 2014 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 pomniejszającą 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.

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 (nieodpasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 marca 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2013 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 odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia 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.

l) 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 rozliczonymi 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 trwale (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 trwale 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

Zarząd Spółki dokonał analizy potencjalnych kierunków rozwoju Spółki i w tym kontekście zasobów jakimi dysponuje, lub może dysponować Spółka oraz zdiagnozował mocne i słabe strony. W wyniku dokonanej analizy Zarząd Spółki opracował kluczowe założenia strategii Spółki, które opublikował raportem bieżącym z dnia 15 września 2013 roku i jest to w pierwszym etapie odbudowa kondycji finansowej, bazy strategicznych aktywów spółki i reputacji rynkowej „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. Docelowo Zarząd Spółki przyjmuje jako cel strategiczny pozyskanie jakościowego inwestora branżowego wnoszącego do spółki określoną wartość w zamian za większościowy pakiet akcji.

W dniu 3 grudnia 2013 roku Emitent podpisał ze spółką TARANTOGA CAPITAL SA List Intencyjny dotyczący strategicznej współpracy pomiędzy podmiotami. Spółka TARANTOGA CAPITAL SA jest podmiotem inwestycyjnym działającym w sektorze poszukiwania i wydobywania, posiadającym aktywa surowcowe w ramach zależnych spółek celowych tj. obszary koncesyjne z prawami do poszukiwań i wydobywania surowców energetycznych, metali szlachetnych i rud metali.

Realizacja kluczowych założeń przyjętych przez Spółkę Dominującą wydaje się być krytyczna dla rozwoju Grupy Kapitałowej w celu osiągnięcia satysfakcjonującego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

	Stan na dzień		
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	303	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót, usług i inne	8 683	7 336	9 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	474	1 370	2 188
Zadłużenie netto	7 906	5 966	6 927
Kapitał własny	165 869	141 345	139 726
Kapitał + zadłużenie netto	173 775	147 311	146 653
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,05	0,04	0,05

Czynnikami istotnymi dla działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku są:

- konsekwentna realizacja przyjętego planu naprawczego,
- prognozy gospodarcze makro na 2014 rok dla Polski i rynków obsługiwanych oraz ich realne przełożenie na gospodarkę,
- wzrost popytu inwestycyjnego w kraju,
- kurs walutowy PLN w stosunku do USD, EUR, RUB,
- otwartość rynków wschodnich na zagraniczne firmy,
- otwartość instytucji finansowych na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich,
- koszt pieniądza,
- efektywny popyt na nowe inwestycje szczególnie na rynkach wschodnich.

Wszystkie przedstawione czynniki będą miały kluczowy wpływ na dalszą działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej „MOSTOSTA-EXPORT” i osiągane wyniki. Przy ukierunkowaniu na eksport, szczególnie na rynki wschodnie, istotne dla Spółki jest, aby tempo rozwoju na tych rynkach rosło. Kluczową sprawą stanowi również stabilizacja kursów walut.

Czynniki ryzyka

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest w określonych warunkach makroekonomicznych w kraju i zagranicą. 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 spółki Grupy, była wykonywana poprzez zakład na terenie Niemiec. Kontrakty zawierane były w EUR. Przychody i koszty (oprócz ZUS, który płacony jest w kraju) realizowane są w walucie tego kraju co znacznie ogranicza ryzyko kursowe. W Rosji w celu ograniczenia ryzyka do minimum, dąży się do tego aby kontrakty z podwykonawcami zawierane były w walucie kontraktu.

Ryzyko makroekonomiczne / ryzyko pogorszenia koniunktury w branży budowlanej

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

Ryzyko podwyższonych kosztów finansowania

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

Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, 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 wszystkie zaległe zobowiązania w stosunku do kontrahentów. W sprawach spornych dąży się do polubownego rozwiązania. Poważnym problemem w zachowaniu płynności mogą być sprawy sądowe które opisano w dalszej części sprawozdania. Do chwili uzyskania przez Emitenta skali działalności Spółki wystarczającej, aby zapewnić pokrycie kosztów działalności, Spółka w celu zapewnienia płynności firmy będzie korzystała z zewnętrznego finansowanie działalności w formie pożyczek i emisji akcji.

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 zapewniłyby jej gwarancję rentownej działalności w długim okresie. Zarząd analizuje także nowe źródła finansowania. Emitent, w najbliższym okresie, swoją działalność zamierza finansować poprzez przychody z tytułu wpłat od inwestorów, działalności związanej z branżą poszukiwawczo-wydobywczą oraz odsetek związanych z alokacją wolej gotówki.

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

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

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

W przypadku wszystkich segmentów zakres działalności w okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych, obejmuje świadczenie usług ogólnobudowlanych.

Przychody są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przypisać do danego segmentu. Koszty obejmują koszty bezpośrednie tj. koszty podwykonawców, przedstawicielstw i koszty biur krajowych zajmujących się danym rynkiem. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Kontrolni 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.

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody:		
Polska	2 686	1 504
Niemcy	3 979	2 966
Razem:	<u>6 665</u>	<u>4 470</u>
Koszty:		
Polska	2 199	17 288
Niemcy	3 763	3 261
Razem:	<u>5 962</u>	<u>20 549</u>
Wynik brutto:		
Polska	487	(15 784)
Niemcy	216	(295)
Razem:	<u>703</u>	<u>(16 079)</u>

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

- W dniu 17 stycznia 2014 roku spółka zależna od Emitenta tj. POD FORTEM-DEVELOPMENT Sp. z o.o., zawarła umowę sprzedaży 22.408 udziałów spółki Pod Fortem - 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (kod: 30-389), ul. BARTLA nr 19 B, lok. 1 U, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000268423. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki (dalej "Udziały").
Cena sprzedaży Udziałów została ustalona przez Strony na kwotę 22.635.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100). Wartość księgowa Udziałów wynosi 19.174 tys. PLN. Nabywcą Udziałów jest spółka CEC PROPERTY GROUP LIMITED, strony umowy nie są podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
- W dniu 27 marca 2014 roku Emitent poinformował o wydłużeniu terminu negocjacji umowy inwestycyjnej, co związane jest z prowadzonymi przez doradców spółki analizami: dodatkową - "Review of historical licences held at Bayankhongor, Mongolia" oraz CPR. Ponadto w okresie negocjacji nastąpiły dodatkowe okoliczności, które powodują prolongatę terminu zamknięcia Umowy inwestycyjnej. Powyższe dotyczy zakupu przez spółkę Tarantoga Capital SA spółek celowych prawa mongolskiego posiadających licencje poszukiwawcze i wydobywcze o już potwierdzonych zasobach minerałów. Badania sejsmiczne, satelitarne i odwierty poszukiwawcze sporządzone zostały przez międzynarodowe renomowane i wyspecjalizowane firmy audytu geologicznego. Intencją stron jest objęcie wskazanych podmiotów umową inwestycyjną, co znacząco zwiększa skalę przedsięwzięcia.

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

W pierwszym kwartale 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

W pierwszym kwartale 2014 roku w „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. i jednostkach zależnych zjawisko sezonowości nie wystąpiło.

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

W dniu 24 lutego 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego spółki w ramach kapitału docelowego przewidzianego statutem, tj. o kwotę 34.263.225 PLN. Nowo wyemitowane akcje zostały objęte po cenie nominalnej równej 0,50 PLN za każdą akcję przez spółkę TARANTOGA CAPITAL S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, akcje objęte przez TARANTOGA CAPITAL S.A. stanowią 20,00% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz uprawniają do 19,90% głosów na WZ Mostostal Export S.A. Środki pozyskane z emisji akcji, zostaną docelowo wykorzystane na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą surowców naturalnych. Emitent w wyniku przeprowadzenia przedmiotowego podwyższenia kapitału podstawowego pozyskał środki w kwocie 34.263.225 PLN, które przejściowo zaangażował w zakup obligacji korporacyjnych o wartości nominalnej 34.263.300 PLN. Cena nabycia obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostały wyemitowane na okres jednego roku, a ich oprocentowanie wynosi 10% w skali roku. Obligacje mogą być przedmiotem obrotu na rynku wtórnym.

W dniu 26 marca 2014 roku Emitent uzyskał informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 171 316.125,00 PLN i dzieli się na 340.381.256 akcji, które uprawniają do wykonywania 344.381.256 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W dniu 28 kwietnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, w związku z wpisaniem przez GPW akcji Emitenta na „listę alertów”, w celu obniżenia amplitudy wahań kursów akcji; podjęło uchwałę dotyczącą przeprowadzenia scalenia akcji Emitenta w stosunku 1:25 oraz o skupie w celu umorzenia 6 akcji Emitenta, w związku z planowanym resplitem akcji.

W dniu 9 maja 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) na podstawie uchwały nr 405/14 z dnia 18 kwietnia 2014 roku postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 22.629.500 akcji zwykłych na okaziciela Emisji VI, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Akcje zostaną zarejestrowane i oznaczone kodem PLMSTEX00017, pod warunkiem podjęcia przez GPW decyzji o wprowadzeniu powyższych akcji do obrotu na rynku regulowanym. Rejestracja nastąpi w ciągu trzech dni od otrzymania przez KDPW decyzji o dopuszczeniu powyższych akcji do obrotu, jednak nie wcześniej niż w określonym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu.

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.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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	31.03.2014 tys. PLN	31.12.2013 tys. PLN	31.03.2014 tys. EUR	31.12.2013 tys. EUR
Aktywa obrotowe	187 253	164 557	44 902	39 679
Aktywa razem	189 737	166 932	45 497	40 252
Kapitał własny	165 869	141 345	39 774	34 082
Zobowiązania długoterminowe	911	3 434	218	828
Zobowiązania krótkoterminowe	22 957	22 153	5 505	5 342
<i>Zastosowany kurs PLN/EUR</i>			<i>4,1703</i>	<i>4,1472</i>
Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku wyników	01.01.2014- 31.03.2014 tys. PLN	01.01.2013- 31.03.2013 tys. PLN	01.01.2014- 31.03.2014 tys. EUR	01.01.2013- 31.03.2013 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	5 183	3 920	1 237	939
Strata ze sprzedaży	458	(301)	109	(72)
Strata na działalności operacyjnej	(629)	(1 608)	(150)	(385)
Strata brutto	703	(16 079)	168	(3 852)
Strata netto	703	(16 079)	168	(3 852)
<i>Zastosowany średni kurs PLN/EUR</i>			<i>4,1891</i>	<i>4,1738</i>

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa wykazała zysk netto w kwocie 703 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 2014.

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 Spółki na dzień publikacji, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, przedstawia poniższa tabela.

W strukturze akcjonariatu w pierwszym kwartale 2014 roku nastąpiły poniższe zmiany:

- 10 stycznia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Polish American Investment Fund (dalej "Akcjonariusz"), iż w dniu 31 grudnia 2013 roku, Akcjonariusz zbył na podstawie umowy cywilnoprawnej 14.000.000 akcji Emitenta. Przed zbyciem przedmiotowych akcji Akcjonariusz posiadał 14.000.000 akcji, które stanowiły 5,11% udziału w kapitale podstawowym oraz 5,08% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W wyniku zawarcia transakcji o której mowa powyżej, Akcjonariusz nie posiada akcji Emitenta.
- W dniu 10 stycznia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od UNITED S.A. (dalej "Akcjonariusz"), iż w dniu 31 grudnia 2013 roku, Akcjonariusz nabył na podstawie umowy cywilnoprawnej 14.000.000 akcji Emitenta. Przed nabyciem przedmiotowych akcji Akcjonariusz nie posiadał akcji Emitenta. W wyniku zawarcia transakcji o której mowa powyżej, Akcjonariusz

posiada 14.000.000 akcji, które stanowią 5,11% udziału w kapitale podstawowym oraz 5,08% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

- W dniu 20 stycznia 2014 roku Pan Piotr Kleczkowski, dokonał sprzedaży w ramach transakcji na rynku regulowanym, łącznie 11.639.758 akcji Emitenta. Przed transakcją Pan Piotr Kleczkowski posiadał 13.792.740 akcji Emitenta S.A. które stanowiły 5,03% udziału w kapitale podstawowym Emitenta oraz 5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- W dniu 28 stycznia 2014 roku Pani Marta Zaleńska dokonała zbycia na podstawie umowy cywilnoprawnej 3.700.000 akcji Emitenta. Przed transakcją Pani Marta Zaleńska posiadała 14.496.815 akcji Emitenta S.A. które stanowiły 5,29% udziału w kapitale podstawowym Emitenta oraz 5,26% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Dnia 17 lutego 2014 roku Pan Dariusz Wierzbicki dokonał sprzedaży w ramach transakcji na rynku regulowanym 5.000.000 akcji Emitenta. Przed transakcją Pan Dariusz Wierzbicki posiadał 13.942.515 akcji Emitenta S.A. które stanowiły 5,09% udziału w kapitale podstawowym Emitenta oraz 5,05% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- W dniu 26 lutego 2014 roku spółka CEC PROPERTY GROUP LIMITED zbyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 26.830.850 akcji Emitenta. Przed transakcją spółka CEC PROPERTY GROUP LIMITED posiadała 26.830.850 akcji Emitenta, które stanowiły 9,79% udziału w kapitale oraz 9,73% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Obecnie spółka CEC PROPERTY GROUP LIMITED nie posiada akcji Emitenta.
- W dniu 26 lutego 2014 roku spółka ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 26.830.850 akcji Emitenta. Obecnie spółka ELEKTRIM S.A. posiada 26.830.850 akcji Emitenta, które stanowią 7,88% udziału w kapitale oraz 7,79% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przed transakcją spółka ELEKTRIM S.A. nie posiadała akcji Emitenta.;
- 10 marca 2014 roku Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu IDEA 20 FIZ Aktywów Niepublicznych (dalej "IDEA 20") w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji udział IDEA 20 w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów zmniejszył się o 6,54%. Przed transakcją Fundusz IDEA 20 posiadał 27.000.000 akcji Emitenta, które stanowiło 9,79% udziału w kapitale oraz 9,73% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- W dniu 27 marca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego spółki w ramach kapitału docelowego przewidzianego statutem o kwotę 34.263.225 PLN. Nowowyemitowane akcje zostały objęte po cenie nominalnej równej 0,50 PLN za każdą akcję przez spółkę TARANTOGA CAPITAL S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Akcje objęte przez TARANTOGA CAPITAL S.A. stanowią 20,00% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz uprawniają do 19,90% głosów na WZ Mostostal Export S.A.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły transakcje na akcjach Emitenta.

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 pierwszy kwartał 2014 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

Imię i nazwisko	Stan na 14.05.2014	Stan na 31.03.2014
Zarząd		
Wielkosław Przemko Staniszewski	145 000	145 000
Rada Nadzorcza		
Tomasz Pańczyk	245 000	245 000
Maciej Rudnicki	nie posiada	nie posiada
Bożena Grybalow	nie posiada	nie posiada
Andrzej Zwara	nie posiada	nie posiada
Stanisław Zoń	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 31 marca 2014 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. W dniu 15 marca 2014 roku została sporządzona opinia sądowa opracowana na zlecenie Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny. W w/w opinii biegły sądowy stwierdza brak podstaw merytorycznych do uznania roszczeń wobec Spółki.

Postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego. W dniu 24 stycznia 2013 roku Spółce zostało doręczone postanowienie (sygn. akt DPP/WPAI/476/3/1/2013/AD) w przedmiocie wszczęcia z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 czerwca 2013 roku, znak: DPP/WPAI/476/3/25/2013/AD, nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 200.000,00 złotych, wobec stwierdzenia, że Spółka naruszyła art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późn. zm., dalej: „ustawa o ofercie”) oraz naruszyła art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie w zw. z § 100 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm., dalej: „Rozporządzenie”), a także naruszyła art. 56 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie. 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. Dnia 16 grudnia 2013 roku doręczono Spółce decyzję KNF z dnia 10 grudnia 2013 roku utrzymującą w mocy decyzję KNF z dnia 18 czerwca 2013 roku. Dnia 15 stycznia 2014 roku Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję wydaną przez KNF dnia 10 grudnia 2013 roku. Spółka aktualnie oczekuje na rozpoznanie przedmiotowej skargi.

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.

W dniu 29 stycznia 2014 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. kwotę 6,9 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu. W dniu 10 marca 2014 roku pozwany złożył apelację od wyroku.

21. **Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązany, 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 powiązаныmi, 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 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku wyniosła 498 tys. zł. Należności i zobowiązania w Grupie Kapitałowej według stanu na 31.03.2014 roku wynoszą 3.417 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 pierwszym kwartale 2014 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 31.03.2014 roku „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. nie udzielił spółkom zależnym pożyczek.

- 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 rozumiałą 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
- 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” S.A. 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 ugoda 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.

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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	1	3 067
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	3 067
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	3 329
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	3 329
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	-	(262)
Koszty ogólnego zarządu	277	934
Strata ze sprzedaży	(277)	(1 196)
Pozostałe przychody operacyjne		67
Pozostałe koszty operacyjne		33
Strata z działalności operacyjnej	(277)	(1 162)
Przychody finansowe	1 325	169
Koszty finansowe	20	337
Zysk/(strata) brutto	1 028	(1 330)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(strata) netto	1 028	(1 330)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Wynik netto za okres obrotowy	1 028	(1 330)
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	113
Inne całkowite dochody netto	-	113
Całkowite dochody ogółem	1 028	(1 217)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku

	stan na		
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1	7
Inwestycje długoterminowe	24 264	24 284	39 358
Aktywa trwałe razem	24 265	24 285	39 365
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	55 403	35 511	102 354
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 500	1 706	6 060
Pozostałe należności krótkoterminowe	94 585	79 890	8 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	1	336
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	78	78
Aktywa obrotowe	151 568	117 186	117 590
Aktywa razem	175 833	141 471	156 955
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	205 242	170 979	170 980
Kapitał zapasowy	105 648	105 648	105 648
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe	-	-	(1 745)
Wynik z lat ubiegłych	(187 221)	(176 888)	(176 890)
Wynik netto	1 028	(10 333)	(1 330)
Razem kapitał własny	158 566	123 275	130 532
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	564	564	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	9
Pozostałe rezerwy	-	-	653
Zobowiązania długoterminowe razem	568	568	662
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	-
Pozostałe rezerwy	960	963	4 099
Kredyty i pożyczki	1 120	1 120	11 256
Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług	2 875	2 819	2 084
Pozostałe zobowiązania	10 713	11 728	8 262
Rozliczenia międzyokresowe	1 026	993	60
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 699	17 628	25 761
Pasywa razem	175 833	141 471	156 955

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	79 610	105 648	33 869	(1 858)	(176 890)	40 379
Dochód całkowity						
Wynik netto okresu	-	-	-	-	(1 330)	(1 330)
Pozostały dochód całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	113	-	113
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	113	(1 330)	(1 217)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Podwyższenie kapitału podstawowego	91 369	-	-	-	-	91 369
Inne	-	-	-	-	1	1
Suma transakcji z właścicielami	91 369	-	-	-	1	91 370
Stan na 31.03.2013	170 979	105 648	33 869	(1 745)	(178 219)	130 532

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Dochód całkowity						
Wynik netto za II, III, i IV kwartał 2013 roku	-	-	-	-	(9 003)	(9 003)
Pozostały dochód całkowity						
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 745	-	1 745
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	1 745	(9 003)	(7 258)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Inne	-	-	-	-	1	1
Suma transakcji z właścicielami	-	-	-	-	1	1
Stan na 31.12.2013	170 979	105 648	33 869	-	(187 221)	123 275

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane różnice kursowe	Wynik zatrzymany	Kapitał własny ogółem
Stan na 31.12.2013/01.01.2014	170 979	105 648	33 869	-	(187 221)	123 275
Dochód całkowity						
Wynik netto okresu	-	-	-	-	1 028	1 028
Pozostały dochód całkowity						
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	-	1 028	1 028
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale						
Podwyższenie kapitału podstawowego	34 263	-	-	-	-	34 263
Suma transakcji z właścicielami	34 263	-	-	-	-	34 263
Stan na 31.03.2014	205 242	105 648	33 869	-	(186 193)	158 566

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) netto	1 028	(1 330)
Korekty razem	(727)	(207)
Amortyzacja	-	1
Różnice kursowe	-	(113)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 325)	-
Zmiana stanu rezerw	(3)	(197)
Zmiana stanu należności	1 182	1 270
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(659)	(1 115)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	-
Inne korekty	45	(53)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	301	(1 537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	34 263	91 838
Rozwiązanie depozytów	-	468
Inne wpływy inwestycyjne	34 263	91 370
Wydatki	34 263	90 103
Nabycie aktywów finansowych	34 263	90 103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	1 735
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
Wydatki	300	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	300	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(300)	-
Przepływy pieniężne netto razem	1	198
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1	198
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	1	138
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2	336

o ograniczonej możliwości dysponowania

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

Członek Zarządu Wielkosław Przemko Staniszewski

Warszawa, dnia 14 maja 2014 roku