

Dodatkowe noty objaśniające1) Informacje o instrumentach finansowych1.1) Rodzaje instrumentów finansowych posiadanych przez spółkę:

Rodzaj instrumentu	Tytuł	Stan na 31.12.2005r .	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2006r.
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	transakcje forward	0	3 474	3 474	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	transakcje forward	0	1 190		1 190
- pozostałe zobowiązania finansowe	pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	44 320		44 320	0
- pożyczki udzielone	pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	2 062		564	1 498

W/w instrumenty finansowe są ujęte w bilansie spółki w pozycjach: zobowiązania krótkoterminowe oraz krótkoterminowe aktywa finansowe.

Opis zasad wyceny instrumentów finansowych stosowanych przez spółkę jest zawarty we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Przychody i koszty finansowe związane z zawartymi transakcjami FORWARD zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notach 26c i 27b. Transakcje forward zostały zawarte w celu zabezpieczenia kontraktu podpisanego Belvedere Development Sp. z o.o., którego wartość jest wyrażona w EURO.

1.2) Przychody z odsetek z tytułu udzielonych pożyczek oraz od należności

W okresie sprawozdawczym Spółka nie naliczyła odsetek od pożyczek z uwagi na zagrożenie ich otrzymania, a także dokonała odpisu aktualizującego odsetki z lat poprzednich w kwocie 459 tys. zł.

1.3) Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pożyczek otrzymanych od Acciona Infraestructuras S.A. wyniosły za okres sprawozdawczy 527 tys. zł i zostały opłacone.

1.4) Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31.12.2006 r. kwota udzielonych pożyczek (bez odsetek) wynosiła 1.123 tys. zł i obejmowała pożyczki udzielone firmie Feniks-UI z terminem spłaty przypadającym na 31.12.2004 r. przy oprocentowaniu WIBOR 1M+1%.

1.5) Informacja o otrzymanych pożyczkach

Spółka w 2006 r. nie zaciągała pożyczek i spłaciła wszystkie zaciągnięte wcześniej pożyczki.

1.6) Cele zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Główne rodzaje ryzyka, wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk. Zasady te w skrócie zostały omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

1.6.1) Ryzyko stopy procentowej

Udziały w spółkach posiadane przez Spółkę nie są podatne na ryzyko stopy procentowej. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, w tym przede wszystkim pożyczek długoterminowych.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Spółki z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

1.6.2) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na kontrakty budowlane. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Instrumenty pochodne, z których może skorzystać Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut (zabezpieczające wartość godziwą) to walutowe kontrakty terminowe.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W 2006 roku Spółka korzystała z zabezpieczających instrumentów pochodnych typu forward.

1.6.3) Ryzyko cen towarów

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

1.6.4) Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z 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 przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni Spółka obejmuje należności od nich odpisami aktualizującymi, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

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.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi.

1.6.5) Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie ciągłości finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak pożyczki, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

2) Dane o pozycjach pozabilansowych

Na dzień 31.12.2006 r. Mostostal Warszawa posiadał weksle własne, gwarancje i poręczenia od :

Nazwa Spółki	Wartość weksli w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	2 353
Wrobis S.A.	116
MPB Mielec S.A.	194
Pozostałych podmiotów	31 688
Razem	34 351

Gwarancje, poręczenia i weksle otrzymane od pozostałych jednostek wynosiły 31.688 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynosiły 156 621 tys. zł z tego:

Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	136 309
Z tytułu wystawionych weksli	18 922
Na rzecz podmiotów powiązanych (poręczone weksle dla Wrobis S.A.)	1 390

3) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiadała żadnych zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków lub budowli.

4) Informacje o działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechania nie wystąpiła.

5) Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby

W 2006 r. koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł 2.242 tys. zł.

6) Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne

W 2006 roku spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 18. 307 ys. zł.

Do 31.12.2007 r. Spółka planuje nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości około 20.000 tys. zł. Spółka nie poniosła w okresie sprawozdawczym i nie planuje na najbliższe 12 miesięcy wydatków inwestycyjnych związanych z ochroną środowiska.

7.1) Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i obowiązków

Transakcje z podmiotami powiązanymi polegającymi na przeniesieniu praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym i darmowym zostały szerzej opisane w notcie nr 7.2.

7.2) Dane liczbowe dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi

Należności od jednostek powiązanych rozumianych jako powiązane w myśl Ustawy o Rachunkowości wyniosły na dzień 31.12.2006 r.:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	47
Mostostal Puławy S.A.	7
AMK Kraków S.A.	4
Mostostal Płock S.A.	1
Razem	59

Zobowiązania do jednostek powiązanych rozumianych jako powiązane w myśl Ustawy o Rachunkowości na dzień 31.12.2006 r.:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Puławy S.A.	10 403
Wrobisa S.A.	3 427
Mostostal Kielce S.A.	2 073
Mostostal Płock S.A.	89
MPB Mielec S.A.	52
Razem	16 044

Sprzedaż produktów, materiałów i towarów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	619
Wrobisa S.A.	236
Mostostal Puławy S.A.	103
Mostostal Płock S.A.	69
AMK Kraków S.A.	41
MPB Mielec S.A.	7
Razem	1 075

Zakupy produktów, towarów i materiałów z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	17 852
Wrobisa S.A.	17 749
Mostostal Puławy S.A.	8 455
MPB Mielec S.A.	7
Mostostal Płock S.A.	4
Razem	44 067

Spółka w dalszym ciągu kontynuuje współpracę z Acciona Infraestructuras S.A., spółką zależną właściciela grupy kapitałowej Acciona (właściciela 49% akcji emitenta) i wspólnie z oddziałem tej spółki, jako partnerem konsorcjum pozyskiwane są nowe zlecenia. W okresie sprawozdawczym emitent dokonał sprzedaży do Acciony z siedzibą w Polsce, głównie z tytułu robót budowlanych, w wysokości 56.150 tys. zł.

8) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji

Nie występują wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

9) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w 2006 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 535 osób, w tym na stanowiskach robotniczych /pracownicy fizyczni/ - 150 osoby, tj. 28 % i na stanowiskach nierobotniczych 385 osób, tj. 72 %.

10) Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu w 2006r. wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce	Wynagrodzenie w spółkach zależnych
Jarosław Popiołek	1 595	113
Andrzej Sitkiewicz	630	
Grzegorz Owczarski	545	
Jerzy Binkiewicz	544	
Włodzimierz Woźniakowski	436	107
Manuel Abella Gomez	25	
Razem	3 775	220

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. w tym okresie wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Juan Ignacio Entrecanales Franco	94
Neil Balfour	47
Piotr Gawrys	46
Leszek Wysłocki	46
Javier Dukay Real od 18.05.2006	27
Gloria Alonso Martinez do 18.05.2006	19
Razem	279

11) Informacje o zobowiązaniach Zarządu i Rady Nadzorczej w stosunku do Spółki i Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Mostostal Warszawa S.A. oraz spółki od niego zależne i z nim stowarzyszone nie udzielały żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

12) Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Sprawozdanie finansowe nie zawiera znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

13) Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

14) Relacje między prawnym poprzednikiem a emitentem

Spółka Mostostal Warszawa S.A. powstała w 1991 roku z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Warszawskie Przedsiębiorstwo Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych Mostostal.

15) Znaczenie hiperinflacji dla sprawozdania finansowego

Średnioroczna skumulowana stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat ukształtowała się poniżej poziomu 100 %, w związku, z czym nie dokonano przeliczeń danych sprawozdawczych za okres poprzedni.

16) Zestawienie różnic pomiędzy danymi ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

	Raport za 2006r.	Raport za IV kwartał 2006 r.	różnica
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 839	-8 840	1
II. Zysk (strata) brutto	277	278	-1
III. Zysk (strata) netto	7 084	5 298	1 786
IV. Aktywa razem	384 212	381 237	2 975

Poprawa wyniku w raporcie rocznym w porównaniu do raportu kwartalnego wynika z dotworzenia aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 1.786 tys. zł z tytułu strat podatkowych możliwych do odliczenia w przyszłości.

Różnica w sumie bilansowej między sprawozdaniem za IV kwartał a rocznym została spowodowana korektą prezentacji należności z tytułu wyceny transakcji forward oraz dotworzeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

17) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonane w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

W porównaniu do sprawozdania za 2005 r. w obecnym sprawozdaniu powrócono do prezentacji aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w odpowiednich pozycjach bilansu w aktywach i pasywach. Ta zmiana spowodowała wzrost sumy bilansowej na 31.12.2005 r. o kwotę 1.306 tys. zł.

W obecnym sprawozdaniu zmieniono sposób prezentacji w bilansie różnicy wynikającej z wyceny aportu a wartością w księgach tego aportu. Zmieniono zasady prezentacji tej różnicy, która dotyczy aportu wniesionego do spółki Mostostal Kielce S.A. w kwocie 1.460 tys. zł. W poprzednich sprawozdaniach kwota ta powiększała rozliczenie międzyokresowe w pasywach obecnie zaś pomniejsza długoterminowe aktywa finansowe, co spowodowało obniżenie sumy bilansowej w porównaniu do wcześniej prezentowanych sprawozdań o w/w kwotę w sprawozdaniu sporządzonym na 31.12.2005 r.

W 2006 r. uległ zmianie sposób rozpoznawania przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych. Do 2005 r. do wyliczenia sprzedaży na kontraktach długoterminowych używano kosztów bezpośrednich kontraktów powiększonych o koszty pionów produkcyjnych, natomiast obecnie sprzedaż rozpoznawana jest w relacji do kosztów bezpośrednich na kontrakcie.

Wyżej wymienione zmiany nie mają wpływu na wynik netto i kapitały własne Spółki. Pozostałe zasady rachunkowości zaprezentowane w raporcie za 2005 r. nie uległy zmianie.

18) Korekty błędów podstawowych

Nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

19) Zagrożenie kontynuowania działalności

Nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

20) Wskazanie czy w okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie z innym podmiotem

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

21) Wycena udziałów i akcji metodą praw własności

Skutki zastosowania w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyceny posiadanych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. w pozycji kapitał własny oraz wynik finansowy. Sprawozdaniem skonsolidowanym w wymaganych okresach sprawozdawczych objęte są wszystkie pod względem istotności jednostki podporządkowane Spółce. Podmioty wyłączone z konsolidacji są nieistotne w stosunku do sum bilansowych i przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych podmiotu dominującego.

22) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

23) Inne istotne informacje dla sprawozdania finansowego

- a) W Sądzie Pracowniczym rozpatrywane są sprawy wytoczone z powództwa byłych pracowników. Łączna kwota tych roszczeń wynosi 462 tys. zł plus odsetki, z czego rezerwą objęto 420 tys. zł. W ocenie Zarządu ryzyko przegrania spraw nie objętych rezerwą jest znikome.
- b) W dniu 26 maja 2006 r. Sąd Arbitrażowy wydał wyrok w sprawie z powództwa podwykonawcy: MPRD S.A. o zapłatę za dodatkowe roboty i koszty zmiany technologii odwodnienia fos na budowie Trasy Siekierkowskiej w Warszawie, skierowanego przeciw inwestorowi: Miastu Warszawa i wykonawcy Mostostal Warszawa S.A. po uzyskaniu opinii biegłego uznający w pełnym zakresie roszczenia MPRD S.A. i nakazujący spółce Mostostal Warszawa S.A. zapłatę kwoty 8.337 tys. zł wraz z należnymi odsetkami i kosztami sądowymi na rzecz podwykonawcy. Sąd uznał, że podwykonawca nie miał prawnej możliwości zgłoszenia swoich roszczeń bezpośrednio inwestorowi i chociaż Mostostal Warszawa S.A. nie jest właściwym adresatem tych roszczeń - ponieważ odmowy zapłat wydał inżynier kontraktu będący przedstawicielem inwestora, a Mostostal Warszawa S.A. bez akceptacji inżyniera zgodnie z postanowieniami kontraktu nie mógł dokonać żadnej zapłaty - to Mostostal Warszawa S.A. jako wykonawca i członek konsorcjum wykonawczego ma możliwość zgłoszenia roszczeń regresowych wobec lidera konsorcjum wykonawczego i zamawiającego. Kwoty wynikające z wyroku zostały uregulowane. Ujemny wpływ wyroku na wynik 2006 r. wyniósł 6.820 tys. zł.