

Dodatkowe noty objaśniające**1) Informacje o instrumentach finansowych****1.1) Rodzaje instrumentów finansowych posiadanych przez spółkę:**

Rodzaj instrumentu	Tytuł	Stan na 31.12.2006 r.	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2007 r.
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	transakcje forward	1 190	3 174	1 190	3 174
- pożyczki udzielone	pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	1 498		1 498	0

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 kontraktów podpisanych z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A., Belvedere Development Sp. z o.o. oraz z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, których 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 375 tys. zł.

1.3) Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z kredytów i pożyczek.

1.4) Informacja o udzielonych pożyczkach

Na dzień 31.12.2007 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%. Na dzień 31.12.2007 r. wartość pożyczek została objęta 100 % odpisem aktualizującym.

1.5) Informacja o otrzymanych pożyczkach

Spółka w 2007 r. nie zaciągała pożyczek.

1.6) Cele zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie działalności 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 2007 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 podpisane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz możliwości korygowania wartości umowy na skutek zmian 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 31.12.2007 r. Mostostal Warszawa posiadał weksle własne, gwarancje i poręczenia od :

Nazwa Spółki	Wartość weksli w tys. zł
Mostostal Puławy S.A.	236
Mostostal Kielce S.A.	1 351
MPB Mielec S.A.	194
Wrobis S.A.	14
Pozostałych podmiotów	41 224
Razem	43 019

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynosiły 246.491 tys. zł z tego:

Tytuł	Wartość w tys. zł
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	212 716
Z tytułu wystawionych weksli	10 384
Na rzecz podmiotów powiązanych (poręczone weksle dla Wrobis S.A.)	1 391
Inne	22 000
Razem	246 491

W pozycji inne zobowiązania w kwocie 22.000 tys. zł wykazano zobowiązanie wobec KS Sp. z o.o. (spółka wchodzi w skład grupy Acciona S.A.) z tytułu umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu.

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 2007 r. koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł 822 tys. zł.

6) Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne

W 2007 roku spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 17.252 tys. zł.

Do 31.12.2008 r. Spółka planuje nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości około 40.000 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 31.12.2007 r.:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	19
Mostostal Puławy S.A.	1
AMK Kraków S.A.	2
Razem	22

Zobowiązania do jednostek powiązanych rozumianych jako powiązane w myśl Ustawy o Rachunkowości na dzień 31.12.2007 r.:

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Puławy S.A.	1 208
Wrobisa S.A.	610
Mostostal Kielce S.A.	1 299
Mostostal Płock S.A.	48
MPB Mielec S.A.	52
Razem	3 217

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

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Kielce S.A.	73
Wrobisa S.A.	35
Mostostal Puławy S.A.	113
Mostostal Płock S.A.	21
AMK Kraków S.A.	28
Remak S.A.	13
Razem	283

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

Nazwa firmy	Kwota w tys. zł
Mostostal Puławy S.A.	10 428
Mostostal Kielce S.A.	7 359
Razem	17 787

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 2007 r. w Mostostalu Warszawa S.A. wyniosło 1.025 osób, w tym na stanowiskach robotniczych /pracownicy fizyczni/ - 430 osoby, tj. 42 % i na stanowiskach nierobotniczych 595 osób, tj. 58 %.

10) Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Zarządu w 2007 r. wyniosło (w tys. zł):

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce	Wynagrodzenie w spółkach zależnych
Jarosław Popiołek	720	55
Andrzej Sitkiewicz	672	
Grzegorz Owczarski	588	
Jerzy Binkiewicz	587	
Włodzimierz Woźniakowski	565	53
Miguel Vegas Solano od 25.06.2007	385	
Andres Lopez Jose od 25.06.2007	279	
Fernando Minguez Llorente	0	
Razem	3 796	108

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

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w Spółce
Juan Ignacio Entrecanales Franco	46
Neil Balfour	23
Piotr Gawrys	23
Leszek Wysłocki	23
Javier Ducau Real	23
Millan Alvarez-Miranda	0
Razem	138

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.

W okresie sprawozdawczym wartość umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. oraz spółek zależnych osób nadzorujących wyniosła 22 tys. zł.

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

W dniu 15.01.2008 r. Sąd Arbitrażowy wydał wyrok zasądający od Miasta Stołecznego Warszawy na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. kwotę 6.022 tys. zł z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań przez Miasto Stołeczne Warszawa przyjętych w Umowie na wykonanie zadania inwestycyjnego Nr IV PN. „Budowa Trasy Siekierskiej na odcinku od ul. Idzikowskiego do Wału Zawadowskiego w Warszawie”.

W dniu 12.03.2007 roku EKO-PARK S.A., Inwestor projektu EKO-PARK etap B4-B8, realizowanego przez Mostostal Warszawa S.A. ("Wykonawca") na podstawie umowy zawartej w dniu 9 września 2005 roku obciążył Wykonawcę karami umownymi w wysokości 6.225 tys. zł. Powyższe kary naliczono w wartości maksymalnej przewidzianej przez Umowę. Realizacja nastąpiła poprzez wykorzystanie gwarancji bankowej ustalonej na korzyść Inwestora w kwocie 5.624 tys. zł, potrącenie z fakturami w kwocie 525 tys. zł oraz wezwanie do zapłaty pozostałej części kary w kwocie 76 tys. zł.

Jako uzasadnienie naliczenia kary Inwestor podał opóźnienie w realizacji kontraktu. Mostostal Warszawa S.A. całkowicie nie zgadza się ze stanowiskiem Inwestora i uważa, iż nie istniała podstawa prawna do naliczenia w/w kar. W związku z tym Spółka wystąpi do Zamawiającego z żądaniem zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanych kwot. W przypadku niespełnienia tego żądania na drodze polubownej, Spółka skieruje pozew do Sądu przeciwko Inwestorowi - EKO-PARK S.A. o zwrot bezpodstawnie naliczonej i wyegzekwowanej kary. W świetle dotychczasowych działań obu stron, tj. EKO-PARK S.A. i Mostostal Warszawa S.A., nie ma żadnych podstaw do przyjęcia, iż przyczyny uzasadniające naliczenie kar umownych leżą po stronie Wykonawcy.

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 2007 r.	Raport za IV kwartał 2007 r.	różnica
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 959	32 960	1
II. Zysk (strata) brutto	46 633	46 503	-130
III. Zysk (strata) netto	48 131	47 992	-139
IV. Aktywa razem	576 033	575 244	-789

Poprawa wyniku w raporcie rocznym w porównaniu do raportu kwartalnego wynika z zaksięgowania dodatknych różnic kursowych z wyceny rozrachunków oraz aktualizacji podatku odroczonego.

Różnica w sumie bilansowej między sprawozdaniem za IV kwartał a rocznym została spowodowana zaksięgowaniem rezerwy na fakturę zakupu na jednym z kontraktów budowlanych.

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

W 2007 r. zmieniono zasadę prezentacji zakupu środków trwałych finansowanych poprzez leasing finansowy w rachunku przepływów pieniężnych. Do 2006 r. zakupy finansowane poprzez leasing zwiększały pozycję „nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych”. Od 2007 r. ta pozycja nie zawiera zakupu środków trwałych finansowanych poprzez leasing finansowy. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano także rachunek przepływów pieniężnych za 2006 r. w pozycjach: „nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” oraz „zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów” zmniejszając te pozycje o kwotę 5.219 tys. zł.

Powyższa zmiana prezentacji nie ma wpływu na wynik finansowy oraz kapitał własny Spółki.

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

W Sądzie Pracowniczym rozpatrywane są sprawy wytoczone z powództwa byłych pracowników. Łączna kwota tych roszczeń wynosi 419 tys. zł plus odsetki, z czego rezerwą objęto 400 tys. zł.