

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o instrumentach finansowych.

#### 1.1. Instrumenty finansowe z podziałem na kategorie i grupy.

Treść	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa dostępne do sprzedaży
1.Stan na początek okresu	41.102	0	11.573	91
2.Stan na koniec okresu	36.452	43	3.939	91
z tego:				
2.1 w ewidencji bilansowej z uwzględnieniem pozycji bilansowej				
-Długoterminowe aktywa finansowe				91
-Należności krótkoterminowe	36.452			
-Krótkoterminowe aktywa finansowe				
- inne środki pieniężne			3.939	
-Zobowiązania krótkoterminowe				
- kredyty		43		

#### 1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych występujących w jednostce.

W jednostce występują następujące instrumenty finansowe: udziały i akcje w innych jednostkach, lokaty pieniężne, należności kredyty w rachunku bieżącym i pozostałe kredyty. Zasady ich wyceny zostały omówione w pkt. 11) „Wprowadzenia”.

#### 1.3. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyk.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności finansowej Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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 ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31.12.2010r. wartość nominalna portfela kredytów dostępnych Spółce wynosiła 12 mln zł. Dostępne kredyty nie były wykorzystywane, tym samym ryzyko kredytowe oraz ewentualne zmiany stóp procentowych nie stanowiły istotnego zagrożenia dla działalności spółki. Kredyty spółki to

kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 75% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 49% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka walutowego.

### **Ryzyko cen towarów**

W strukturze kosztów poniesionych koszty zużycia materiałów stanowią 5,9% co powoduje, że ryzyko zmian cen nie stanowi istotnego zagrożenia dla realizacji zadań spółki.

### **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 Spółkę 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, 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.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka narażona jest na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez Spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość dostępnych kredytów bankowych skutecznie zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

## **2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych. W stosunku do stanu na 31.12.2009 roku stan zobowiązań warunkowych wartościowo zwiększył się o 10.653 tys. zł i na dzień 31.12.2010 roku osiągnął poziom 71.986 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania w wartości 60.489 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji przetargowych i dobrego wykonania dla Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o., Fabryka Kotłów Rafako S.A., Alstom Power Ltd., AE&E Austria GmbH, Soda Polska S.A., Alstom Power Sp. z o.o., CBKK sp. z o.o. ZAK S.A., PKE Blachownia oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 42.174 tys. zł,

- udzielonych przez Bank BOŚ S.A. gwarancji zaliczki i wykonania dla Alstom Power System GmbH i ich wyceny bilansowej razem w kwocie 17.660 tys. zł,
- wystawionych nowych wekseli na zabezpieczenie wykonywanych umów i wycena uprzednio wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie uzyskanych gwarancji dla PAK SERWIS sp. z o.o. w kwocie 233 tys. zł,
- wyceny bilansowej wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie gwarancji wykonania dla Sefako S.A. w kwocie 94 tys. zł,
- wyceny bilansowej gwarancji wystawionej przez Bank ING S.A. w kwocie 47 tys. zł,
- wystawienia gwarancji przetargowych przez PZU S.A. w kwocie 262 tys. zł,
- wystawienia gwarancji przetargowej przez Ergo Hestia S.A. w kwocie 19 tys. zł

W 2010 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 49.836 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.12.2010 roku ze względu na wycenę bilansową zmniejszył się w stosunku do 31.12.2009 roku o 11.723 tys. zł i stanowi kwotę 10.934 tys. zł. Obejmuje ona:

- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od kontrahentów w kwocie łącznej 361 tys. zł.
- zabezpieczenia wekslowe na zabezpieczenie roszczeń z umów w łącznej kwocie 10.573 tys. zł, w tym złożone przez Mostostal Kielce S.A. w kwocie 10.217 tys. zł.

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

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

### **4. Działalność zaniechana.**

W okresie sprawozdawczym emitent nie zaniechał istotnej działalności gospodarczej. W najbliższym okresie również nie przewiduje się zaprzestania istotnej działalności.

### **5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

W 2010 roku Spółka wytworzyła siłami własnymi środki trwałe na własne potrzeby w kwocie 78 tys. zł.

### **6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe oraz poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.144 tys. zł w tym na:

- rzeczowy majątek trwały w kwocie 2.124 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne w kwocie 20 tys. zł.

Spółka nie poniosła i nie planuje nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego. Na najbliższe 12 miesięcy Spółka planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 6.545 tys. zł.

## 7. Informacje o podmiotach powiązanych.

W 2010 roku Spółka zawarła umowę dotyczącą realizacji gwarancji Spółki Matki udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Alstom Power System GmbH z siedzibą w Niemczech będącego zleceniodawcą kontraktów w Eemshaven w Holandii dla Remak S.A. Wartość umowy wynosi 5,6 mln zł i będzie realizowana w okresie 2011 – 2019 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W 2010 roku żadna transakcja objęta wymienioną umową nie była realizowana.

Dodatkowo podpisana została umowa pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka Spółka Akcyjna jako zleceniodawcą a konsorcjum 3 firm: Mostostal Warszawa SA - lider, Instytut Energetyki Jednostka Badawczo - Rozwojowa i Remak S.A. na realizację zadania pn. "Zaprojektowanie i budowa pozamłynowej instalacji podawania biomasy do kotłów El. B"; wartość umowy 36,10 mln zł; Na moment sporządzenia sprawozdania udział REMAK S.A. nie został określony.

W 2010 roku Spółka zawarła także umowę z Mostostal Kielce S.A. (spółką z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.) jako zleceniobiorcą na wykonanie montażu konstrukcji stalowej część 1 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii wraz z dostawą i montażem konstrukcji pomocniczej o wartości 17.238,19 tys. zł (równowartość 4.391,00 tys. EUR). Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Umowa będzie realizowana w 2011 roku.

Zestawienie kwot transakcji z podmiotami powiązanymi w 2010 roku.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot powiązany				
Mostostal Warszawa S.A.	141	7	0	0
Jednostki z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.				
Mostostal Płock S.A.	-	-	-	-
Mostostal Puławy S.A.	-	-	-	-
Mostostal Kielce S.A.	2	300	0	362
AMK Kraków	0	6	0	0

**7a. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.**

Spółka w 2010 roku nie zawierała umów, których nie uwzględniła w sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

**8. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

**9. Przeciętne zatrudnienie.**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku wynosiło 693,7 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	162,8	134,1	28,7
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	530,9	287,9	243,0

Na dzień 31 grudnia 2010r. stan zatrudnionych ogółem wynosił 655 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 67 osób.

**10. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających i nadzorujących**

Łączna wielkość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych (i należnych) przez Spółkę w 2010 roku wynosiła:

a) dla osób zarządzających

- dla członków Zarządu

Brejwo Marek	735 tys. zł
Kowalska Aleksandra	567 tys. zł
Adam Rogala	567 tys. zł
Zbigniew Cudek	563 tys. zł

- dla prokurentów

Cebula Gabriela	223 tys. zł
Ciesielczuk Lesław	56 tys. zł
Mrzygłód Bogusław	290 tys. zł

b) dla członków rady nadzorczej

Wiesław Wilczyński	84 tys. zł
--------------------	------------

Uchwałą nr 11 ZWZA z 19 kwietnia 2007r. członkowie Rady Nadzorczej sprawujący funkcje w spółkach z grupy Mostostal Warszawa S.A. nie otrzymują wynagrodzenia za sprawowanie swoich funkcji w Radzie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są zgodne z umowami i uchwałami odpowiednich organów Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymały nagród pieniężnych i w naturze wynikających z podziału zysku.

## **11. Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Osoby zarządzające i członkowie rady nadzorczej emitenta nie posiadają nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, albowiem Spółka nie udzielała im oraz bliskim im osobom żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie zawierała innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta.

### **11a. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 czerwca 2010 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2010 roku została wybrana firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie z siedzibą przy ul. Rondo ONZ 1, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 130.

Umowę podpisano w dniu 14 lipca 2010 roku na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych roku obrotowego 2010.

Wysokość wynagrodzenia wynosi:

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 107 tys. zł netto,
- za przegląd sprawozdania finansowego 46 tys. zł netto,
- koszty usług dodatkowych w wysokości do 10% ustalonego wynagrodzenia.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych roku obrotowego 2009 wyniosła odpowiednio 47 tys. zł i 110 tys. zł netto.

Usługi dodatkowe

W 2010 roku Emitent dodatkowo korzystał z usługi doradztwa podatkowego świadczonej przez Ernst&Young sp. zo.o. w kwocie 9.500 zł netto.

## **12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2010 rok.

## **13. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.**

Poniżej zaprezentowano znaczące zdarzenia po dniu bilansowym:

- w dniu 24.01.2011 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu przez DZ Bank Polska S.A. aneksu do umowy z dnia 05.01.2010 roku z Remak S.A. na średnioterminowy kredyt gwarancyjny z przeznaczeniem na udzielenie gwarancji bankowych łącznie do kwoty 4.000,00 tys. EUR. Aneks przedłuża możliwość wystawiania gwarancji w terminie do 31.12.2011 roku na okres nie dłuższy niż do 14.09.2013 roku.
- w dniu 01.02.2011 roku Spółka jako zleceniobiorca podpisała umowę z Foster Wheeler Energia Polska – zleceniodawca umowę na montaż kotła CFB do spalania biomasy w Elektrowni Połaniec. Wartość kontraktu wynosi 37.000,00 tys. zł.

#### **14. Relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.**

Nie występują żadne relacje pomiędzy poprzednikiem prawnym a emitentem.

#### **15. Przedstawienie sprawozdań finansowych z uwzględnieniem skumulowanego wskaźnika inflacji powyżej 100% w okresie ostatnich trzech lat działalności emitenta.**

W związku z utrzymywaniem się skumulowanej średniorocznej stopy inflacji w ostatnich 3 latach działalności emitenta poniżej 100%, nie korygowano wskaźnikiem inflacji sprawozdań finansowych za okresy przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

#### **16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok i sprawozdanie finansowe za 2009 rok są w pełni porównywalne.

#### **17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W 2010 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

#### **18. Dokonane korekty błędów podstawowych.**

W 2010 roku nie zaszła potrzeba dokonywania korekt błędów podstawowych ze względu na ich nie wystąpienie.

#### **19. Ocena występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności spółki.**

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w najbliższych okresach. Pogląd powyższy wsparty jest pozyskaną kontrakcją znaczących zleceń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2011 wypełniony jest w 93% przy założonym wzroście przychodów.

#### **20. Sprawozdanie finansowe za okres połączenia.**

W związku z nie wystąpieniem połączenia Spółki z innym podmiotem, niniejsze sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu spółek.

**21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - przedstawienie skutków, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, nad którymi sprawowałby kontrolę lub współkontrolę.

**22. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.**

Emitent nie posiada udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

Remak S.A. jest objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie.

**23. W Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego na dzień bilansowy jednostka ujawnia co najmniej następujące informacje dotyczące wszystkich realizowanych umów długoterminowych łącznie:**

w tys. zł

Wyszczególnienie	Przychody ustalone wg zasad Standardu	Koszty ustalone wg zasad Standardu	Przychody zafakturowane	Koszty poniesione	Rezerwa na straty
Umowy z usług długoterminowych ogółem	121.281	100.528	140.188	109.379	0
- w tym umowy niezakończone łącznie	84.200	79.211	88.642	81.612	0
-w tym umowy niezakończone ustalone metodą zysku zerowego	0	0	0	0	0